

|      |               |                 |    |     |             |           |
|------|---------------|-----------------|----|-----|-------------|-----------|
| 47   | 11/07/2014    | BE 0221.518.504 | 69 | EUR |             |           |
| NAT. | Date du dépôt | N°              | P. | D.  | 14310.00280 | CONSO 1.1 |

**COMPTES CONSOLIDÉS EN EUROS**

DÉNOMINATION DE L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE OU DU CONSORTIUM <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup> : INTEGRALE

Forme juridique: Caisse Commune d'assurances

Adresse: Place Saint-Jacques ..... N°: 11 ..... Bte: 101 .....

Code postal: 4000 ..... Commune: Liège .....

Pays: Belgique.....

Registre des personnes morales (RPM) - Tribunal de Commerce de: .....

Adresse Internet <sup>(3)</sup>: <http://www.integrale.be> .....

Numéro d'entreprise BE-0221.518.504

COMPTES CONSOLIDÉS communiqués à l'assemblée générale du 2014/06/13

et relatifs à l'exercice couvrant la période du 2013/01/01 au 2013/12/31

Exercice précédent du 2012/01/01 au 2012/12/31

Les montants relatifs à l'exercice précédent **sont / ne sont pas** <sup>(1)</sup> identiques à ceux publiés antérieurement.

LISTE COMPLÈTE avec nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) des ADMINISTRATEURS ou GÉRANTS de l'entreprise consolidante et des COMMISSAIRES ayant contrôlé les comptes consolidés

Alain DE LONGUEVILLE, Director of Group Retirement Plans, rue Champ Rodange 104-1410 WATERLOO, Président

Victor FABRY, Directeur financier, Blockhouse 10-4890 THIMISTER-CLERMONT, Président

Philippe BERVOETS, Nationaal Secretaris, Hendrik I-lei 246-1800 VILVOORDE, Administrateur (depuis le 6 juin 2013)

Marc BEYENS, Directeur, Noblehay 117-4653 BOLLAND, Administrateur

Fausto CASAGRANDE, Président délégation Setca, rue Basse Marquet 79-4470 SAINT-GEORGES, Administrateur

Etienne DE LOOSE, Pensionné, Bundelweestraat 24-9308 GIJZEGEM (AALST), Administrateur

Arnoud de PRET, Administrateur de sociétés, rue du Loutrier 65-1170 BRUXELLES, Administrateur indépendant

Philippe DELAUNOIS, Administrateur de sociétés, Chemin de Couture 3A-1380 LASNE, Administrateur indépendant

Johan DELESIE, Directeur juridique, Jan Frans Willemstraat 46-2530 BOECHOUT, Administrateur

Francis FREDERICK, Chef coordinateur des Services financiers, rue du Foyer Jambois 10-5100 JAMBES, Administrateur

Pierre KEMPENEERS, Prépensionné, Voie des Prés 83-4610 BELLAIRE, Administrateur

Eduard LAMBRECHTS, Executive Director, Mechelsesteenweg 323-2500 LIER, Administrateur

Francis LEFEVRE, Vice-President Internal Assurance, rue du Vieux Fermier 36-5100 ANDOY, Administrateur

Pierre MEYERS, Administrateur de sociétés, Domaine du Monty-Asse 438-4654 CHARNEUX, Administrateur

Marc MOLES LE BAILLY, Directeur général, Esselaer 34-1630 LINKEBEEK, Administrateur

Sabine MOONEN, Head of Benefits-Human Resources, Allée des Saules 12-4837 BAELEN, Administrateur

Daniel MOTTON, HR Director Belgium & Northern Europe, Holleweg 4-2960 BRECHT, Administrateur

Thai Binh NGUYEN, Responsable Gestion du personnel, rue de la Tolle 51-4432 ALLEUR, Administrateur

Sylvianne PORTUGAELS, Directrice générale SLF, quai Churchill 7-4020 LIEGE, Administrateur indépendant

Fritz POTEMANS, Sociaal departement, E. Van Elewijckstraat 95-1780 WEMMEL, Administrateur

Marcel SAVOYE, Prépensionné, rue des Garennes 135-7134 RESSAIX, Administrateur indépendant

(1) Biffer la mention inutile.

(2) En cas de consortium, remplir la section CONSO 4.4.

(3) Mention facultative.

Georges SELS, Pensionné, rue Cardinal Cardijn 5/9-4680 OUPEYE, Administrateur

Erik VAN DEN HEEDE, Pensionné, Begonialaan 11-2531 VREMDE, Administrateur (démission en date du 28/03/2013)

François VANDERSCHELDE, Pensionné, Renbaanlaan 130-1970 WEZEMBEEK-OPPEM, Administrateur

Alfons VERPLAETSE, Eregouverneur NBB, Schaveyslaan 25-1650 BEERSEL, Administrateur indépendant

Jacques TISON, Réviseur d'entreprises (A01467), représentant PWC SCCRL, Réviseurs d'entreprises (B00009),

Woluwedal, 18-1932 SINT STEVENS-WOLUWE - Commissaire agréé (0429.501.944) .....

---

Documents joints aux présents comptes consolidés: - le rapport de gestion consolidé  
- le rapport de contrôle des comptes consolidés

---

CAS OÙ LES COMPTES CONSOLIDÉS D'UNE SOCIÉTÉ DE DROIT ÉTRANGER SONT DÉPOSÉS PAR UNE FILIALE BELGE

Dénomination de la filiale belge déposante (*article 113, § 2, 4<sup>a</sup> du Code des sociétés*)

.....  
.....

Numéro d'entreprise de la filiale belge déposante

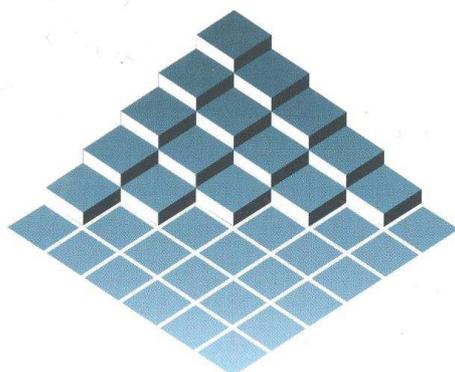
---

Nombre total de pages déposées: 69 ..... Numéro des sections du document normalisé non déposées parce que sans objet: .....

Signature  
(nom et qualité)

Signature  
(nom et qualité)

*Integrale c.c.a.  
États financiers IFRS consolidés  
au 31 décembre 2013*



**integrale**

## Table des matières

|  |    |
|--|----|
| État de la situation financière consolidée au 31 décembre 2013.....                    | 3  |
| État de la situation financière consolidée au 31 décembre 2013 (suite).....            | 4  |
| Compte de résultats consolidés au 31 décembre 2013.....                                | 5  |
| État consolidé du résultat global au 31 décembre 2013.....                             | 6  |
| État de variations des capitaux propres consolidés au 31 décembre 2013.....            | 7  |
| État consolidé des flux de trésorerie au 31 décembre 2013.....                         | 9  |
| Notes aux états financiers consolidés.....   | 10 |
| 1. Information générale.....   | 10 |
| 2. Résumé des principes comptables significatifs.....                                  | 10 |
| 3. Jugements et estimations comptables principaux.....                                 | 20 |
| 4. Gestion du capital.....   | 21 |
| 5. Gestion des risques financiers et d'assurance.....                                  | 21 |
| 6. Autres immobilisations incorporelles.....   | 33 |
| 7. Immeubles de placement.....   | 33 |
| 8. Placements financiers hors dérivés.....   | 35 |
| 9. Instruments financiers dérivés.....   | 38 |
| 10. Immeubles d'exploitation et autres immobilisations corporelles.....                | 39 |
| 11. Créances nées des opérations d'assurance ou de réassurance et autres créances..... | 40 |
| 12. Autres actifs.....   | 40 |
| 13. Trésorerie et équivalents de trésorerie.....                                       | 41 |
| 14. Capital social et primes d'émission.....   | 41 |
| 15. Résultats reportés et autres réserves, résultat net de la période.....             | 41 |
| 16. Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement.....                 | 42 |
| 17. Dettes de financement.....   | 43 |
| 18. Autres dettes.....   | 44 |
| 19. Actifs et passifs d'impôts différés.....   | 44 |
| 20. Avantages au personnel.....  | 46 |
| 21. Provisions pour risques et charges.....  | 50 |
| 22. Résultat des activités d'assurance.....  | 50 |
| 23. Autres produits / charges (-) des activités courantes, net.....                    | 52 |
| 24. Résultat financier net.....  | 53 |
| 25. Dépenses par nature.....   | 55 |
| 26. Charges de personnel.....  | 55 |
| 27. Impôts sur le résultat.....  | 55 |
| 28. Engagements.....   | 55 |
| 29. Transactions avec les parties liées.....   | 56 |
| 30. Événements postérieurs à la clôture.....   | 56 |
| 31. Liste des sociétés consolidées.....  | 57 |
| 32. Honoraires des auditeurs.....  | 58 |
| Rapport de gestion.....  | 58 |

## État de la situation financière consolidée au 31 décembre 2013

| (En euros)  | Note | 31 décembre<br>2013  | 31 décembre<br>2012  |
|---|------|----------------------|----------------------|
| Goodwill  |      | 128.126              |                      |
| Autres immobilisations incorporelles                                    | 6    | 436.993              | 523.100              |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                                    |      | <b>565.118</b>       | <b>523.100</b>       |
| <b>Investissements dans des entreprises associées</b>                   |      | <b>359.841</b>       | <b>135.365</b>       |
| <b>Immeubles de placement</b>   | 7    | <b>422.452.879</b>   | <b>331.669.942</b>   |
| Actifs financiers détenus jusqu'à leur terme                            |      | 63.349.696           | 19.309.854           |
| Actifs financiers disponibles à la vente                                |      | 1.563.499.327        | 1.510.012.098        |
| Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats |      | 357.092.535          | 308.776.003          |
| Prêts, dépôts et autres placements financiers                           |      | 85.607.130           | 73.251.701           |
| Instrument financiers dérivés   | 9    | 3.866.000            |                      |
| <b>Placements financiers</b>  | 8    | <b>2.073.414.688</b> | <b>1.911.349.656</b> |
| Immeubles d'exploitation et autres immobilisations corporelles          | 10   | 4.739.948            | 4.770.246            |
| Impôts différés actifs  | 19   | 1.621.731            | 1.585.691            |
| Créances nées des opérations d'assurance ou de réassurance              | 11   | 22.326.168           | 18.310.500           |
| Autres créances   | 11   | 77.823.773           | 83.077.251           |
| Autres actifs   | 12   | 43.622.499           | 40.618.613           |
| <b>Autres actifs</b>  |      | <b>150.134.119</b>   | <b>148.362.301</b>   |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>                          | 13   | <b>183.843.424</b>   | <b>128.693.303</b>   |
| <b>TOTAL ACTIF</b>  |      | <b>2.830.770.070</b> | <b>2.520.733.667</b> |

Les notes 1 à 32 font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

## État de la situation financière consolidée au 31 décembre 2013 (suite)

| (En euros)  | Note | 31 décembre<br>2013  | 31 décembre<br>2012  |
|---|------|----------------------|----------------------|
| Capital social et primes d'émission                   | 14   | 30.000.000           | 30.000.000           |
| Résultats reportés et autres réserves                 | 15   | 126.386.483          | 110.315.714          |
| Résultat net de la période                            | 15   | 46.921.814           | 5.560.477            |
| <b>Capitaux propres part du Groupe</b>                |      | <b>203.308.297</b>   | <b>145.876.191</b>   |
| <b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>      |      | <b>14.801.325</b>    | <b>16.191.065</b>    |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>                         |      | <b>218.109.622</b>   | <b>162.067.256</b>   |
| Passifs liés à des contrats d'assurance               | 16   | 2.226.838.224        | 2.016.489.036        |
| Passifs relatifs aux contrats en unités de compte     | 16   | 14.459.568           | 12.165.535           |
| Passifs relatifs à la participation aux bénéficiaires | 16   | 5.607.955            | 2.104.284            |
| Passifs liés aux avantages au personnel               | 20   | 14.528.704           | 14.196.377           |
| <b>Passifs relatifs aux contrats d'assurance</b>      | 16   | <b>2.261.434.451</b> | <b>2.044.955.232</b> |
| Prêts subordonnés                                     |      | 176.031.947          | 142.553.990          |
| Autres dettes de financement                          |      | 119.469.614          | 123.474.270          |
| <b>Dettes de financement</b>                          | 17   | <b>295.501.561</b>   | <b>266.028.260</b>   |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>             | 21   | <b>197.620</b>       | <b>142.768</b>       |
| Instrument financiers dérivés                         | 9    | 4.570.733            | 2.285.723            |
| Impôts différés passifs                               | 19   | 24.871.782           | 24.065.240           |
| Dettes d'impôt exigible                               | 18   | 3.540.081            | 4.301.943            |
| Dettes nées d'opérations d'assurance directe          | 18   | 1.363.116            | 1.357.304            |
| Autres dettes   | 18   | 21.181.104           | 15.529.941           |
| <b>Autres passifs</b>                                 |      | <b>55.526.816</b>    | <b>47.540.151</b>    |
| <b>TOTAL DETTES</b>                                   |      | <b>2.612.660.448</b> | <b>2.358.666.411</b> |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                   |      | <b>2.830.770.070</b> | <b>2.520.733.667</b> |

Les notes 1 à 32 font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

# Compte de résultats consolidés au 31 décembre 2013

| (En euros)  | Note   | 2013                | 2012                |
|---|--------|---------------------|---------------------|
| Primes émises brutes  | 22.1   | 239.949.961         | 453.143.413         |
| Primes cédées aux réassureurs   | 22.1-3 | -1.862.662          | -2.056.418          |
| <b>Primes acquises</b>  |        | <b>238.087.299</b>  | <b>451.086.995</b>  |
| Autres produits des activités d'assurance   |        | 2.548.961           | 422.198             |
| <b>Chiffre d'affaires des activités d'assurance</b>   | 22.1   | <b>240.636.260</b>  | <b>451.509.193</b>  |
| <b>Chiffre d'affaires autres activités</b>  | 23     | <b>25.786.795</b>   | <b>19.930.926</b>   |
| Produits des placements   |        | 93.457.951          | 107.336.943         |
| Plus ou moins-values nettes réalisées sur placements  |        | 17.454.129          | 19.791.727          |
| Variation de la juste valeur des placements comptabilisée par le biais du compte de résultats (nette) |        | 32.658.433          | 1.240.437           |
| Produits sur instruments financiers dérivés   |        | 14.954.359          | 1.233.254           |
| <b>Produits financiers nets</b>   | 24     | <b>158.524.872</b>  | <b>129.602.361</b>  |
| <b>PRODUITS DES ACTIVITES COURANTES</b>   |        | <b>424.947.927</b>  | <b>601.042.481</b>  |
| Charges des prestations des contrats d'assurance  | 16.2   | -325.216.041        | -546.759.136        |
| Résultat net des cessions aux réassureurs   | 22.2-3 | 1.542.720           | 1.770.243           |
| Autres charges des activités d'assurance  |        | -7.162.832          | -2.908.849          |
| <b>Charges techniques des activités d'assurance</b>   | 22.2   | <b>-330.836.153</b> | <b>-547.897.742</b> |
| Frais d'administration  |        | -6.154.214          | -5.784.687          |
| Autres charges d'exploitation   |        |                     | -281.504            |
| <b>Charges d'exploitation</b>   |        | <b>-6.154.214</b>   | <b>-6.066.191</b>   |
| Amortissements  |        | -13.457.295         | -11.815.719         |
| Dépréciations de valeurs en portefeuille  |        |                     | -15.262.523         |
| Charges liées aux dettes de financement   | 24     | -13.738.227         | -13.378.563         |
| Charges de gestion des placements   | 24     | -3.899.302          | -2.906.858          |
| Charges sur instruments financiers dérivés  | 24     | -11.471.868         | -202.035            |
| <b>Autres charges d'exploitation</b>  |        | <b>-42.566.692</b>  | <b>-43.565.699</b>  |
| <b>CHARGES DES ACTIVITES COURANTES</b>  |        | <b>-379.557.059</b> | <b>-597.529.632</b> |
| <b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>  |        | <b>45.390.868</b>   | <b>3.512.849</b>    |
| Impôts sur le résultat et impôts différés   | 27     | -253.587            | 934.512             |
| <b>RESULTAT NET DES ACTIVITES COURANTES APRES IMPOT</b>   |        | <b>45.137.281</b>   | <b>4.447.361</b>    |
| <b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>   |        | <b>45.137.281</b>   | <b>4.447.361</b>    |
| Part du Groupe  |        | 46.921.814          | 5.560.477           |
| Part des participations ne donnant pas le contrôle  |        | -1.784.533          | -1.113.116          |

Les notes 1 à 32 font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

## État consolidé du résultat global au 31 décembre 2013

| (En euros)  | Note | 2013              | 2012               |
|---|------|-------------------|--------------------|
| <b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>   |      | <b>45.137.281</b> | <b>4.447.361</b>   |
| <b>Autres éléments du résultat global recyclable au compte de résultat</b>  |      |                   |                    |
| Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente   |      | 16.382.221        | 127.987.384        |
| Recyclage vers le compte de résultats lors de ventes d'actifs financiers disponibles à la vente                                       |      | -9.613.587        | 42.916.565         |
| Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite  |      | 175.755           |                    |
| Impôts différés relatifs aux gains et pertes comptabilisés en autres éléments du résultat global recyclable au compte de résultat (*) | 19.2 | -117.208          | -3.035.987         |
| <b>Autres éléments du résultat global recyclable au compte de résultat, net d'impôt</b>   |      | <b>6.827.181</b>  | <b>167.867.963</b> |
| Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite à prestations définies   |      |                   | -2.522.225         |
| <b>PRODUITS ET CHARGES RECONNUS EN AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL</b>   |      | <b>6.827.181</b>  | <b>165.345.738</b> |
| <b>RESULTAT NET GLOBAL CONSOLIDE</b>  |      | <b>51.964.462</b> | <b>169.793.098</b> |
| Part du Groupe  |      | 53.748.995        | 170.906.214        |
| Part des participations ne donnant pas le contrôle  |      | -1.784.533        | -1.113.116         |

(\*) Intégrale c.c.a. n'est pas soumise à l'impôt des sociétés. Les impôts différés calculés ci-dessus sont relatifs aux filiales soumises à cet impôt.

Les notes 1 à 32 font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

## État de variations des capitaux propres consolidés au 31 décembre 2013

| (En euros)   | 2013              |                   |   |  |                                  |                   |                                 |  |                            |
|--|-------------------|-------------------|---|--|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|--|----------------------------|
|  | Capital social    | Primes d'émission | Résultat reporté des exercices antérieurs | Actifs financiers disponibles à la vente | Couverture de flux de trésorerie | Autres            | Capitaux propres Part du Groupe | Capitaux propres part ne donnant pas le contrôle | Total des capitaux propres |
| <b>Capitaux propres au 1er janvier</b>                             | <b>30.000.000</b> |                   | <b>-13.286.538</b>                        | <b>62.866.943</b>                        |                                  | <b>66.295.787</b> | <b>145.876.191</b>              | <b>16.191.065</b>                                | <b>162.067.256</b>         |
| Résultat net consolidé   |                   |                   | 46.921.814                                |  |                                  |                   | 46.921.814                      | -1.784.533                                       | 45.137.281                 |
| Produits et charges reconnus en autres éléments du résultat global |                   |                   |   | 6.651.426                                |                                  | 175.756           | 6.827.181                       |  | 6.827.181                  |
| <b>Résultat global net consolidé</b>                               |                   |                   | <b>46.921.814</b>                         | <b>6.651.426</b>                         |                                  | <b>175.756</b>    | <b>53.748.995</b>               | <b>-1.784.533</b>                                | <b>51.964.462</b>          |
| Mouvements de capital  |                   |                   |   |  |                                  |                   |                                 |  |                            |
| Distribution de dividendes   |                   |                   |   |  |                                  |                   |                                 |  |                            |
| Variation du périmètre de consolidation                            |                   |                   |   |  |                                  |                   |                                 |  |                            |
| Autres mouvements  |                   |                   |   |  |                                  | 3.683.111         | 3.683.111                       | 394.792  | 4.077.903                  |
| <b>Capitaux propres au 31 décembre</b>                             | <b>30.000.000</b> |                   | <b>33.635.276</b>                         | <b>69.518.369</b>                        |                                  | <b>70.154.653</b> | <b>203.308.297</b>              | <b>14.801.324</b>                                | <b>218.109.622</b>         |

Les notes 1 à 32 font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

## 2012

| (En euros)   | Capital social    | Primes d'émission | Résultat reporté des exercices antérieurs | Actifs financiers disponibles à la vente | Couverture de flux de trésorerie | Autres            | Capitaux propres Part du Groupe | Capitaux propres part ne donnant pas le contrôle | Total des capitaux propres |
|--|-------------------|-------------------|---|--|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|--|----------------------------|
| <b>Capitaux propres au 1er janvier</b>                             | <b>20.000.000</b> |                   | <b>-18.847.015</b>                        | <b>-105.001.019</b>                      |                                  | <b>59.836.968</b> | <b>-44.011.067</b>              | <b>8.105.313</b>                                 | <b>-35.905.755</b>         |
| Résultat net consolidé   |                   |                   | 5.560.477                                 |  |                                  |                   | 5.560.477                       | -1.113.116                                       | 4.447.361                  |
| Produits et charges reconnus en autres éléments du résultat global |                   |                   |   | 167.867.962                              |                                  | -2.522.225        | 165.345.737                     |  | 165.345.737                |
| <b>Résultat global net consolidé</b>                               | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>5.560.477</b>                          | <b>167.867.962</b>                       | <b>0</b>                         | <b>-2.522.225</b> | <b>170.906.214</b>              | <b>-1.113.116</b>                                | <b>169.793.098</b>         |
| Mouvements de capital  | 10.000.000        |                   |   |  |                                  |                   | 10.000.000                      |  | 10.000.000                 |
| Distribution de dividendes   |                   |                   |   |  |                                  |                   |                                 |  |                            |
| Variation du périmètre de consolidation                            |                   |                   |   |  |                                  |                   |                                 |  |                            |
| Autres mouvements  |                   |                   |   |  |                                  | 8.981.044         | 8.981.044                       | 9.198.869  | 18.179.912                 |
| <b>Capitaux propres au 31 décembre</b>                             | <b>30.000.000</b> | <b>0</b>          | <b>-13.286.538</b>                        | <b>62.866.943</b>                        | <b>0</b>                         | <b>66.295.787</b> | <b>145.876.191</b>              | <b>16.191.065</b>                                | <b>162.067.257</b>         |

Les notes 1 à 32 font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

## État consolidé des flux de trésorerie au 31 décembre 2013

| (En euros)   | Note | 2013                | 2012                |
|--|------|---------------------|---------------------|
| <b>Résultat net des activités courantes avant impôt</b>  |      | <b>45.390.868</b>   | <b>3.512.849</b>    |
| Amortissements et dépréciations d'actifs corporels et incorporels  |      | 13.457.295          | 12.221.910          |
| Amortissements et dépréciations des valeurs de portefeuille  |      | -492.342            | 8.629.634           |
| Variation de la juste valeur des placements comptabilisée par le biais du compte de résultats (nette)  |      | -28.136.182         | -2.561.330          |
| Variation des passifs liés aux contrats d'assurance et d'investissement  |      | 216.479.219         | 439.960.051         |
| Variation des provisions pour risques et charges, et autres passifs  |      | 2.339.862           | 1.485.849           |
| Autres corrections   |      | -15.696.880         | 70.693.854          |
| <b>Correction des éléments inclus dans le résultat opérationnel qui ne correspondent pas à des flux monétaires et à des reclassements de flux financiers</b> |      | <b>233.341.841</b>  | <b>533.942.817</b>  |
| Variation des créances et des dettes d'exploitation  |      | 3.890.899           | 10.910.169          |
| Impôts décaissés   |      | -761.862            | -167.763            |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>   |      | <b>236.470.878</b>  | <b>544.685.222</b>  |
| Flux de trésorerie liés aux cessions et remboursements d'actifs financiers   |      | 993.424.849         | 1.140.307.268       |
| Flux de trésorerie liés aux acquisitions et émissions de placements financiers   |      | -1.110.703.611      | -1.548.369.559      |
| Flux de trésorerie liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles  |      | -93.402.149         | -84.264.010         |
| Flux de trésorerie liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles  |      | 14.979              | 0                   |
| Flux de trésorerie liés aux acquisitions par regroupements d'entreprises   |      | -128.125            |                     |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>  |      | <b>-210.794.057</b> | <b>-492.326.301</b> |
| Flux de trésorerie liés aux opérations avec les actionnaires   |      |                     | 10.000.000          |
| Flux de trésorerie liés aux financements du Groupe   |      | 29.473.300          | -6.938.501          |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>  |      | <b>29.473.300</b>   | <b>3.061.499</b>    |
| <b>TOTAL DES FLUX DE TRESORERIE NETS</b>   |      | <b>55.150.121</b>   | <b>55.420.421</b>   |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier</b>  |      | <b>128.693.303</b>  | <b>73.272.883</b>   |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles  |      | 236.470.878         | 544.685.222         |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement   |      | -210.794.057        | -492.326.301        |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement   |      | 29.473.300          | 3.061.499           |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 décembre</b>  |      | <b>183.843.424</b>  | <b>128.693.303</b>  |
| dont :   |      |                     |                     |
| Comptes courants   |      | 93.773.288          | 56.301.310          |
| Comptes à terme  |      | 90.070.136          | 72.391.993          |

Les notes 1 à 32 font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

# Notes aux états financiers consolidés

## 1. Information générale

Integrale Caisse commune d'assurance, dont le siège est établi en Belgique, place Saint-Jacques 11/101 à Liège, est spécialisée dans les pensions complémentaires. Son activité principale consiste à offrir et à gérer des assurances de groupe.

Parallèlement à cette activité, Integrale c.c.a. offre toutes les assurances pension possibles :

- Régimes de pension sectoriels,
- Structures d'accueil et transferts de réserves,
- Conventions de prépensions,
- Produits de remplacement,
- Assurances de groupe spécifiques pour indépendants,
- Produits d'assurance vie pour le particulier,
- Toutes autres formes d'assurances pension.

Integrale c.c.a. opère principalement en Belgique et au Luxembourg par l'intermédiaire de sa filiale Integrale Luxembourg s.a. La liste des entités incluses dans le périmètre de consolidation des états financiers d'Integrale c.c.a. figure dans la note 31.

## 2. Résumé des principes comptables significatifs

Les principales méthodes comptables IFRS du Groupe appliquées en vue de l'établissement des états financiers consolidés sont décrites ci-après.

Les états financiers sont présentés en euros. Ces états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 03 juin 2014.

Nous attirons l'attention du lecteur sur le fait qu'une modification a été effectuée sur la répartition des capitaux propres part du groupe et participations ne donnant pas le contrôle au 31 décembre 2012. Les chiffres issus des comptes déposés faisaient état d'un montant de capitaux propres de 162.067.256 EUR, répartis entre le groupe 153.130.568 EUR et les participations ne donnant pas le contrôle 8.936.688 EUR. Toutefois, la répartition aurait dû s'établir comme suit : 145.876.191 EUR (part du groupe) et 16.191.065 EUR (part des participations ne donnant pas le contrôle). De plus, le résultat 2012 issu des chiffres déposés se répartissait comme suit : 3.441.615 EUR (part du groupe) et 1.005.745 EUR (part des participations ne donnant pas le contrôle). La répartition a été corrigée et fait état d'un montant de 5.560.477 EUR (part du groupe) et de -1.113.116 EUR (part des participations ne donnant le contrôle). Ces reclassements ont été enregistrés dans les présents comptes et n'influence pas le total bilantaire des comptes déposés au 31 décembre 2012.

Le montant total de certaines annexes peut différer du montant repris au bilan pour des raisons d'arrondis.

### 2.1. Base de préparation des états financiers consolidés

Les états financiers consolidés d'Integrale c.c.a. pour l'exercice se clôturant le 31 décembre 2013 ont été établis conformément aux normes IFRS ("International Financial Reporting Standards") telles qu'adoptées par l'Union européenne. Celles-ci comprennent toutes les normes IFRS et les interprétations IFRIC émises et d'application au 31 décembre 2013. Ces normes et interprétations telles qu'adoptées par l'Union européenne correspondent aux normes et interprétations publiées par l'IASB et effectives le 31 décembre 2013.

Ces états financiers sont préparés partant de l'hypothèse de la continuité d'exploitation du Groupe dans un avenir prévisible.

L'établissement des états financiers en conformité avec IFRS requiert l'utilisation de certaines estimations comptables déterminantes. Cela exige également que la Direction et le Conseil d'administration portent un jugement dans le cadre du processus d'application des méthodes comptables du Groupe. Les domaines impliquant un niveau plus élevé de discernement ou de complexité, ou les domaines dans lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives pour les états financiers consolidés, sont repris dans la note 3 « Jugements et estimations comptables principaux ».

De nouvelles normes ont été publiées avec effet sur les comptes au 31 décembre 2013.

- ✓ IFRS 10 « États financiers consolidés », date d'entrée en vigueur : 1er janvier 2013. La nouvelle norme se base sur les principes existants tout en considérant la notion du contrôle comme élément déterminant pour inclure une entité dans les états financiers consolidés. L'analyse de cette norme n'engendre pas de modification dans le périmètre de consolidation du groupe.
- ✓ IFRS 13 « Évaluation à la juste valeur », date d'entrée en vigueur : 1er janvier 2013. La nouvelle norme explique comment mesurer la juste valeur dans l'information financière.
- ✓ IAS 19 révisée « Avantages du personnel », date d'entrée en vigueur : 1er janvier 2013. Les amendements résultent dans des changements significatifs de la comptabilisation et de l'évaluation du coût des régimes à prestations définies et indemnités de fin de contrat de travail et d'informations à fournir pour tous les avantages du personnel.

Pour rappel, les dispositions de la norme IAS 19 révisée ont été appliquées avec effet rétroactif au 1er janvier 2011.

Le management du Groupe suit l'évolution et l'éventuel impact des nouvelles normes, interprétations et amendements.

## **2.2. Consolidation**

Integrale c.c.a., maison mère du Groupe, consolide les entités de son périmètre en utilisant la méthode de consolidation qui doit s'appliquer en fonction du type de contrôle qu'elle exerce sur l'entité.

### **Filiales**

Les filiales sont les entités contrôlées par Integrale c.c.a. Le contrôle est le pouvoir, direct ou indirect, de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entité afin d'obtenir des avantages de ses activités. Pour apprécier s'il y a ou non contrôle, il est tenu compte des droits de vote potentiels pouvant être exercés sur la période considérée. Les comptes d'une filiale sont intégrés aux comptes consolidés du Groupe à partir de la date à laquelle la société mère acquiert le contrôle de la filiale jusqu'à la date à laquelle elle cesse de l'avoir.

Les transactions intra-groupe, les soldes et les gains et pertes sur les opérations entre les sociétés du Groupe sont éliminés.

## **2.3. Regroupement d'entreprises**

Les acquisitions d'entreprises sont comptabilisées par l'application de la méthode d'acquisition. Le coût de l'acquisition est évalué comme la juste valeur des actifs donnés et des passifs encourus ou engagés à la date de transaction. La fraction du coût d'acquisition excédant la juste valeur de la part du Groupe dans les actifs nets identifiables acquis est enregistrée comme un goodwill.

Les frais d'acquisition sont directement portés en charges, sauf les éventuels coûts d'émission de titres d'emprunt et de capitaux propres, qui sont comptabilisés conformément à l'IAS 32 et à l'IAS 39.

À la date d'acquisition, les actifs identifiables acquis et les passifs repris sont comptabilisés à leur juste valeur.

## 2.4. Goodwill

Le goodwill est estimé initialement au coût et représente la partie excédentaire de la juste valeur de la contrepartie transférée par rapport à la quote-part d'Integrale c.c.a. dans les actifs identifiables nets acquis et les passifs repris.

Une réévaluation négative (badwill) est comptabilisée directement au résultat. Les variations du pourcentage de détention dans des filiales intégralement consolidées sont considérées comme des opérations avec les actionnaires. En conséquence, si le changement de pourcentage en hausse ou en baisse ne conduit pas à un changement de méthode de consolidation, aucun ajustement n'est apporté à la juste valeur ou au montant du goodwill. Tout gain ou perte dégagé via ces transactions est comptabilisé dans les fonds propres.

L'éventuel goodwill subsistant lors de l'acquisition d'entreprises associées ou de coentreprises est inclus dans la rubrique « Goodwill » et un test de perte de valeur est réalisé sur la valeur totale du solde de la rubrique. Un test de perte de valeur est réalisé chaque année pour le goodwill reconnu séparément et celui-ci est enregistré à son coût, déduction faite des réductions de valeur cumulées. Les réductions de valeur sur le goodwill ne sont pas reprises.

## 2.5. Immobilisations incorporelles

Une immobilisation incorporelle est reconnue dans l'état de la situation financière quand les conditions suivantes sont remplies :

- L'actif est identifiable, c'est-à-dire qu'il est soit séparable, soit qu'il résulte de droits légaux ou contractuels ;
- Il est probable que les avantages économiques futurs attendus qui sont attribuables à l'actif vont revenir à Integrale c.c.a. ;
- Integrale c.c.a. peut contrôler l'actif ;
- Le coût de l'actif peut être mesuré de façon fiable.

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition, déduction faite de tout amortissement cumulé et de toute perte de valeur cumulée.

Les immobilisations incorporelles sont amorties de façon linéaire en fonction de leur durée probable d'utilisation sans pouvoir excéder 5 ans. Les immobilisations incorporelles dont la durée d'utilisation est indéfinie font l'objet d'un test de perte de valeur annuel.

Une distinction est effectuée entre les frais de recherche et les frais de développement. Ces derniers dont la valeur est supérieure à 500.000 EUR sont activés et amortis de façon linéaire. Les frais de recherche sont pris en charge durant l'exercice en cours.

## 2.6. Immobilisations corporelles

Une immobilisation corporelle est comptabilisée s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à cet élément seront dégagés par le Groupe et si le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable.

Les immobilisations corporelles sont enregistrées au coût d'acquisition, déduction faite des amortissements cumulés et des pertes de valeur cumulées.

Lorsque des parties d'une immobilisation corporelle ont des durées d'utilisation différentes, elles sont comptabilisées comme étant des composants distincts au sein des immobilisations corporelles. L'amortissement de ces éléments se fait sur une base linéaire sur la durée d'utilisation estimée.

Les terrains ne font pas l'objet d'amortissements. Les amortissements des immobilisations corporelles sont calculés linéairement sur la base de leur durée d'utilité :

#### Immeubles

|                               |       |              |
|-------------------------------|-------|--------------|
| Gros œuvre                    | entre | 30 et 40 ans |
| Toitures/Châssis/Vitrages     | entre | 15 et 20 ans |
| Techniques diverses           | entre | 15 et 20 ans |
| Aménagements                  |       | 10 ans       |
| Installations et aménagements |       |              |
|                               |       | 10 ans       |
| Matériel roulant              | entre | 3 et 5 ans   |
| Mobilier                      |       | 10 ans       |
| Matériel de bureau            | entre | 3 et 10 ans  |
| Matériel informatique         |       | 3 ans        |

Les immobilisations font l'objet d'une réduction de valeur lorsque, en raison de leur altération ou de modifications des circonstances économiques ou technologiques, leur valeur comptable nette dépasse leur valeur recouvrable (valeur la plus élevée entre la « juste valeur moins les frais de vente » ou « la valeur d'utilité »).

## 2.7. Revenus immobiliers

Les revenus immobiliers sont enregistrés en tant que produits dans le compte de résultats.

Lors de la négociation d'un nouveau contrat de location ou lors de la prolongation d'un contrat existant, des avantages, dont le locataire bénéficie, peuvent être prévus (ex : gratuités). Intégrale c.c.a., en tant que bailleur, enregistre les frais liés à ces avantages linéairement dans le compte de résultats, comme une diminution de ses revenus locatifs.

## 2.8. Actifs financiers

### (a) Classification

Les actifs financiers sont classés dans l'une des quatre catégories suivantes :

1. Les actifs en juste valeur par résultat sont de deux types :
  - les placements détenus à des fins de transaction (trading) qui sont des placements pour lesquels l'intention de gestion est de dégager des bénéfices à court terme. L'existence d'un historique de cession à court terme permet également la classification dans cette catégorie ;
  - les actifs financiers désignés de manière optionnelle (held for trading), dès lors qu'ils respectent notamment les critères suivants :
    - adossement actif/passif pour éviter les distorsions de traitement comptable,
    - instruments hybrides comprenant un ou plusieurs produits dérivés incorporés.
2. Les actifs détenus jusqu'à l'échéance comprennent les placements à échéance fixe que l'entreprise a l'intention expresse et la capacité de conserver jusqu'à leur échéance.
3. La catégorie des prêts et créances permet l'enregistrement des actifs à paiement déterminé ou déterminable qui ne sont pas cotés sur un marché actif.
4. Les actifs disponibles à la vente (en juste valeur par capitaux propres, via les autres éléments du résultat global) regroupent par défaut, tous les autres placements financiers qui ne sont pas inclus dans les autres catégories.

### (b) Reclassements

Un actif financier peut être reclassé hors de la catégorie des placements détenus à des fins de transaction.

Un actif financier classé comme disponible à la vente peut être reclassé hors de la catégorie des actifs disponibles à la vente vers :

- la catégorie des placements détenus jusqu'à l'échéance lorsque l'intention ou la capacité de l'entreprise a changé ou lorsque l'entité ne dispose plus d'une évaluation fiable de la juste valeur ;
- la catégorie des prêts et créances lorsque l'actif financier répond à la définition de prêts et créances à la date du reclassement et lorsque l'entité a l'intention et la capacité de détenir l'actif financier dans un avenir prévisible ou jusqu'à son échéance ;
- la catégorie des placements détenus à des fins de transaction à condition que l'actif ne soit pas un produit dérivé.

Un actif financier classé dans la catégorie des placements détenus jusqu'à l'échéance peut être reclassé comme disponible à la vente si l'intention ou la capacité de l'entité a changé. Si, dans les deux ans qui précèdent, Integrale c.c.a. a reclassé ou vendu une partie importante de son portefeuille d'investissements initialement détenus jusqu'à échéance, elle ne peut plus classer d'investissements en instruments détenus jusqu'à échéance. En outre, dans le cas de vente ou de reclassement d'une partie significative de ces investissements, l'ensemble de la catégorie d'instruments financiers détenus jusqu'à échéance doit faire l'objet d'un reclassement.

### **(c) Comptabilisation initiale**

Le Groupe comptabilise ses actifs financiers lorsqu'il devient partie aux dispositions contractuelles de ces actifs.

Les achats et les ventes des placements financiers sont enregistrés à la date de transaction.

Les actifs financiers sont initialement comptabilisés à leur juste valeur majorée, dans le cas d'un actif qui n'est pas à la juste valeur par le biais du compte de résultats, des éventuels coûts de transaction directement imputables à l'acquisition.

### **(d) Règles d'évaluation**

La juste valeur des actifs financiers est le montant pour lequel un actif pourrait être échangé entre parties bien informées, consentantes et agissant dans des conditions de concurrence normale.

La juste valeur d'un instrument financier correspond à son cours coté sur un marché actif. Lorsque le marché de cet instrument financier n'est pas actif, sa juste valeur est mesurée par des techniques de valorisation utilisant des données de marché observables lorsque celles-ci sont disponibles ou, lorsque celles-ci ne sont pas disponibles, en ayant recours à des hypothèses qui impliquent une part de jugement.

Les règles d'évaluation et les dépréciations éventuelles doivent être appréhendées en fonction de l'appartenance de l'instrument financier à l'une des quatre catégories présentées ci-dessus.

Les actifs détenus à des fins de transaction sont enregistrés à leur juste valeur au cours de clôture dans le compte de résultat.

Les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance ainsi que les prêts et créances sont enregistrés au coût amorti ou au coût historique. Le coût amorti est le montant auquel l'actif a été évalué lors de sa comptabilisation initiale, diminué des remboursements en principal, plus ou moins l'amortissement cumulé des différences entre le montant initial et le montant à l'échéance (selon le taux d'intérêt effectif). Les écarts entre la valeur de remboursement et le prix d'acquisition sont répartis de manière actuarielle en charges (surcote) ou en produits (décote) sur la durée de vie résiduelle des titres. Lorsque plusieurs dates de remboursement sont prévues, la durée de vie résiduelle est déterminée sur la date du dernier remboursement.

Les actifs disponibles à la vente sont valorisés à leur juste valeur et les plus et moins-values latentes sont enregistrées dans une rubrique distincte des capitaux propres via les autres éléments du résultat global.

Les placements représentatifs des contrats libellés en unités de compte sont valorisés en juste valeur via le compte de résultats.

### **(e) Provisions pour dépréciation**

A chaque date d'arrêt des comptes, le Groupe recherche l'existence d'indications objectives de dépréciation de ses placements.

#### *Instruments de dette classés en actifs disponibles à la vente*

Pour les instruments de dette classés en actifs disponibles à la vente, une perte de valeur est comptabilisée par résultat en cas de risque de contrepartie avéré. Des difficultés financières de l'émetteur ou le non paiement de coupons pendant 2 années consécutives seront considérés comme des indicateurs objectifs de dépréciation.

Les dépréciations constatées sur un instrument de dette sont reprises par le compte de résultats en cas de diminution ou de disparition du risque de contrepartie.

#### *Instruments de capitaux propres classés en actifs disponibles à la vente*

Il existe une indication objective de dépréciation dans les cas d'une baisse jugée significative (25 %) ou prolongée (quatre trimestres consécutifs) de la juste valeur d'un instrument de capitaux propres en-dessous de son coût.

Lorsqu'une telle indication objective de dépréciation est constatée, le montant de la dépréciation correspondant à la différence entre le coût d'acquisition et la juste valeur de l'exercice, diminuée de toute perte de valeur préalablement comptabilisée par résultat, est enregistré automatiquement en résultat.

Ces critères pourront faire l'objet d'évolutions dans le temps pour tenir compte des changements de l'environnement dans lequel ils ont été définis, en se fondant sur l'exercice du jugement.

Les dépréciations constatées sur un instrument de capitaux propres ne sont reprises en résultat que lors de la cession de l'actif concerné.

#### *Placements valorisés au coût amorti*

Pour les placements valorisés au coût amorti, le montant de la provision est égal à la différence entre la valeur nette comptable de l'actif et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs attendus, déterminée à partir du taux d'intérêt effectif d'origine de l'instrument financier et corrigée des éventuelles provisions. Le montant de la perte de valeur est inclus dans le résultat net de l'exercice. La provision peut être reprise via le compte de résultats.

### **(f) Décomptabilisation**

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels arrivent à expiration ou que le Groupe transfère l'actif financier.

Les plus ou moins-values de cession des placements financiers sont déterminées suivant la méthode « First In First Out ».

Les plus et moins-values de cession sont comptabilisées au compte de résultats à la date de leur réalisation et représentent la différence entre le prix de cession et la valeur nette comptable de l'actif.

## **2.9. Perte de valeur sur actifs non financiers**

Les actifs ayant une durée de vie indéterminée ne sont pas soumis à amortissement et font l'objet de tests de dépréciation annuels. Les actifs sujets à amortissement sont évalués pour en estimer la dépréciation chaque fois que des événements ou des changements de circonstances indiquent que la valeur comptable est irrécouvrable. Une perte de valeur est comptabilisée pour le montant de l'excédent de la valeur comptable sur la valeur recouvrable. Le montant recouvrable est le montant le plus élevé entre la juste valeur d'un actif diminuée des coûts de vente et sa valeur d'utilité. Dans le but de calculer une perte de valeur, les actifs sont regroupés aux niveaux les plus bas pour lesquels il y a des flux de trésorerie pouvant être identifiés séparément (unité génératrice de trésorerie définie comme étant chaque filiale du Groupe). La valeur des actifs non financiers autres que le goodwill, pour lesquels une perte de valeur a été comptabilisée, est revue à chaque date de clôture et peut éventuellement générer une reprise de cette perte de valeur.

## **2.10. Dérivés**

Un dérivé est un instrument financier qui présente les trois caractéristiques suivantes :

- sa valeur fluctue en fonction de l'évolution d'une variable spécifique appelée le « sous-jacent » ;
- il requiert un investissement initial net nul ou faible comparé à d'autres instruments réagissant de façon analogue aux évolutions de marché ;
- il est dénoué à une date future.

Les dérivés sont initialement comptabilisés à la juste valeur à la date où le contrat dérivé est signé et sont par la suite réévalués à leur juste valeur.

Les dérivés sont comptabilisés à la juste valeur en contrepartie du compte de résultats et les modifications de la juste valeur sont reconnues immédiatement dans le compte de résultats.

## **2.11. Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie disponible, les dépôts à vue auprès des banques, les autres investissements à court terme très liquides avec une maturité originelle de 3 mois ou moins et les découverts bancaires. Les éventuels découverts bancaires sont comptabilisés parmi les dettes dans les passifs courants de l'état de la situation financière.

## **2.12. Capital**

De par sa forme juridique, Integrale c.c.a. n'a pas capital social à proprement parlé. Les montants repris sous la rubrique du capital correspondent à un fonds de garantie destiné à compléter les éléments constitutifs de la marge de solvabilité de la Caisse commune en vue des exigences liées à Solvency II.

## **2.13. Impôts sur le résultat**

Les charges d'impôts comprennent les impôts sur le résultat et les impôts différés des sociétés reprises dans le périmètre de consolidation et soumises à l'impôt des sociétés.

La charge d'impôts sur le résultat est calculée sur la base des lois fiscales d'application à la fin de chaque période comptable dans les pays où les filiales et les entreprises associées du Groupe sont actives et génèrent un résultat imposable.

Les impôts différés sont comptabilisés dans leur totalité sur les différences temporelles entre les bases fiscales des actifs et des passifs et leurs valeurs comptables dans les états financiers consolidés.

Un actif d'impôts différés est comptabilisé dans son ensemble pour toute différence temporaire déductible (y compris les pertes fiscales et les crédits fiscaux reportés inutilisés) dans la mesure où il est probable que l'entité disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales non utilisées seront imputées.

Les impôts différés sont calculés au niveau de chaque entité fiscale du Groupe soumise à l'impôt des sociétés. Des actifs et des passifs d'impôts différés peuvent être compensés si les balances d'impôts différés se rapportent à la même entité.

## **2.14. Avantages au personnel**

### **Avantages à court terme**

Les avantages au personnel à court terme sont comptabilisés comme des charges dans le compte de résultats durant la période au cours de laquelle les services ont été rendus. Toute compensation non payée est reprise dans les « Autres dettes » dans l'état de la situation financière.

## **Avantages postérieurs à l'emploi**

Les sociétés du Groupe ont mis en place différents plans de pension. Le Groupe a mis en place à la fois des plans de pension à cotisations définies et des plans de pension à prestations définies.

Les plans à prestations définies définissent un montant de pension qu'un employé recevra à son départ à la retraite, généralement ce montant dépend d'un ou plusieurs facteurs tels que l'âge, l'ancienneté et le salaire. Dans le cas spécifique d'Integrale c.c.a., ces plans sont gérés en interne.

La provision comptabilisée dans l'état de la situation financière dans le cadre d'un plan à prestations définies est la valeur actuelle de la dette au titre des prestations définies à la fin de l'exercice, déduction faite de la juste valeur des actifs du plan, y compris les ajustements pour les coûts des services passés non reconnus. La dette au titre des prestations définies est calculée annuellement. La valeur actuelle de la dette au titre des prestations définies est déterminée en actualisant les flux de trésorerie futurs estimés, en utilisant les taux d'intérêts d'obligations de haute qualité exprimés dans la devise de paiements des avantages et qui ont des termes, à échéance, se rapprochant des termes de la dette de pension considérée.

Les gains et pertes actuariels provenant d'ajustements d'expérience et de modifications dans les hypothèses actuarielles sont enregistrés en produits ou charges du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent.

Les régimes à cotisations définies sont des contrats de retraite par lesquels un employeur s'engage à hauteur d'un financement. L'employeur limite son engagement au paiement des cotisations et non sur le niveau de la rente, contrairement aux régimes à prestations définies. Le montant de la retraite des salariés se calcule alors par rapport au cumul des cotisations versées et capitalisées.

La loi belge sur les pensions complémentaires impose un rendement minimum garanti sur les cotisations patronales et personnelles. La prise en compte de cette loi conjuguée à la définition du plan peut dans certains cas amener les plans belges à cotisations définies à être considérés comme des plans à prestations définies selon la norme IAS 19. Généralement, l'employeur conserve une obligation après le paiement des cotisations. Pour ce faire, Integrale c.c.a. comptabilise tous les plans de pension comme si ils étaient des plans à prestations définies.

## **Autres avantages à long terme**

Integrale c.c.a. offre à son personnel d'autres avantages à long terme. Le droit à ces avantages est soumis à la condition qu'une durée significative de service ait été prestée. Les coûts attendus de ces avantages sont comptabilisés durant la période d'emploi en utilisant la même méthodologie que celle utilisée pour les plans de pensions à prestations définies.

## **2.15. Passifs liés aux contrats d'assurance et d'investissement**

### **2.15.1. Classification des contrats**

Les contrats dont les principes de comptabilisation et d'évaluation relèvent de la norme IFRS 4 incluent :

- les contrats d'assurance comportant un aléa pour l'assuré. Cette catégorie recouvre les contrats de branche 21 et de branche 23 ;
- les éventuels contrats financiers émis comportant un élément de participation aux bénéfices (PB) discrétionnaire.

Les contrats financiers relevant de la norme IAS 39 correspondent aux contrats d'investissement sans participation aux bénéfices discrétionnaire.

Les contrats qui ne répondent pas à la définition d'un contrat d'assurance et qui ne sont pas non plus des contrats financiers relèvent :

- soit de la norme IAS 18 s'ils correspondent à une prestation de services ;
- soit de la norme IAS 19 pour les contrats souscrits dans le cadre d'un engagement social du Groupe envers ses salariés.

## **2.15.2. Contrats d'assurance et contrats financiers avec PB discrétionnaire**

Les contrats d'assurance et les contrats financiers avec participation aux bénéfices discrétionnaire sont comptabilisés selon les principes comptables appliqués par le Groupe.

### **Contrats d'assurance**

Les contrats en vertu desquels la Compagnie accepte un risque d'assurance significatif de la part d'un tiers (l'assuré) en acceptant d'indemniser l'assuré ou un autre bénéficiaire, si un événement futur incertain déterminé (l'événement assuré) a des conséquences défavorables pour le titulaire ou un autre bénéficiaire, sont classés dans la catégorie des contrats d'assurance.

Un risque d'assurance est un risque autre qu'un risque financier. Un risque financier se définit comme un risque de variation potentielle future d'une ou de plusieurs des variables suivantes : taux d'intérêt, cours d'une valeur mobilière, cours d'une matière première, taux de change ou une variable similaire. Si la variable n'est pas une variable financière, le risque est un risque financier si la variable n'est pas spécifique à l'une des parties au contrat ; dans le cas contraire, il s'agit d'un risque d'assurance. Le risque de rachat, le risque de prorogation ou le risque de dérive des frais généraux ne sont pas des risques d'assurance sauf s'il s'agit de risques initialement supportés par l'assuré auquel l'assureur est exposé en vertu d'un contrat d'assurance.

Pour chaque portefeuille homogène de contrats, le caractère significatif du risque d'assurance est apprécié sur la base d'un contrat individuel représentatif. Le risque d'assurance peut ainsi être significatif alors que la mutualisation des risques au sein d'un portefeuille rend négligeable la probabilité d'une perte significative par rapport aux états financiers sur l'ensemble du portefeuille.

### **Contrats financiers avec participation aux bénéfices discrétionnaire**

Les contrats qui n'exposent pas l'assureur à un risque d'assurance ou l'exposent à un risque d'assurance non significatif sont classés dans la catégorie des contrats financiers lorsqu'ils créent un actif ou un passif financier. Ils sont qualifiés de contrat financier avec participation aux bénéfices discrétionnaire dès lors qu'il existe un droit pour le titulaire d'un contrat d'obtenir en raison de dispositions contractuelles et/ou de dispositions réglementaires, en supplément des éléments garantis, des bénéfices additionnels :

- dont il est probable qu'ils représentent une part significative du total des bénéfices contractuels ;
- dont le montant ou le rythme d'émergence est contractuellement à la discrétion de l'émetteur ; et
- qui sont contractuellement basés sur la performance d'un pool de contrats ou d'un type de contrats déterminé, sur les produits des placements réalisés et/ou latents sur un ensemble d'actifs déterminé détenu par l'émetteur ou sur le résultat de la compagnie, le fonds ou l'entité qui émet le contrat.

### **Assurance vie et capitalisation**

#### **Primes**

Les primes des contrats en vigueur durant l'exercice sont prises en compte dans les produits.

#### **Provisions techniques et mathématiques**

Les provisions mathématiques des contrats en euros correspondent à la différence de valeur actuelle des engagements de l'assureur et de l'assuré.

L'actualisation des engagements est effectuée en retenant un taux au plus égal au taux du tarif du contrat concerné et en utilisant les tables de mortalité réglementaires. En matière d'actualisation des engagements des rentes temporaires, elles sont actualisées financièrement. De plus, le taux d'actualisation retenu est le taux minimum entre le taux utilisé pour le calcul de la prime et le plus grand des taux techniques réglementaires inférieurs à ce taux.

Lorsqu'une rémunération excédant le taux minimal garanti, fondée sur les résultats de la gestion technique et financière, est due aux assurés, et qu'elle n'a pas été distribuée aux assurés au cours de la période, son montant figure dans la provision pour participation aux bénéfices.

La provision pour sinistres à payer comprend les sinistres et capitaux échus restant à payer à la fin de la période.

Les provisions mathématiques des contrats exprimés en unités de compte sont évaluées sur la base des actifs servant de support à ces contrats. Les gains ou pertes résultant de la réévaluation de ces derniers sont portés au compte de résultat afin de neutraliser l'impact de la variation des provisions techniques.

#### **Test de suffisance des passifs d'assurance**

À chaque date de clôture annuelle, le Groupe s'assure que les passifs d'assurance comptabilisés sont suffisants en utilisant les estimations actuelles de flux de trésorerie futurs issus des contrats d'assurance. La réalisation de ce test repose sur les outils de modélisation de gestion actif/passif. Ce test permet de déterminer la valeur économique des passifs.

Les résultats du test sont analysés au niveau de l'entité juridique : si, au niveau de l'entité juridique, la somme de la valeur de rachat et de la participation aux bénéfices différée (active ou passive), nette des coûts d'acquisition différés et d'actifs incorporels liés, est inférieure aux provisions d'assurance, l'insuffisance est enregistrée en contrepartie du résultat.

#### **Comptabilité reflet**

La comptabilité reflet permet de répondre comptablement au risque de déséquilibre actif/passif artificiellement généré par des modes différents de valorisation de l'actif et du passif. Lorsque l'évaluation des passifs, des frais d'acquisition reportés ou des portefeuilles de contrats figurant à l'actif est directement affectée par la réalisation des plus ou moins-values des actifs, une provision pour participation aux bénéfices différée est comptabilisée en contrepartie des plus ou moins values latentes reconnues dans les placements.

Integrale c.c.a. n'a pas utilisé cette disposition aux dates de clôture du 31 décembre 2013 et du 31 décembre 2012.

#### **2.15.3. Contrats d'investissement (IAS 39)**

Les contrats financiers sont évalués à l'origine à leur juste valeur. Les chargements sur primes sont comptabilisés dans le poste chiffre d'affaires ou produits des autres activités.

Les contrats financiers en unités de compte sont valorisés ultérieurement à la juste valeur, avec comptabilisation des variations de juste valeur en résultat.

### **2.16. Créances commerciales et autres créances**

Les créances à plus et à moins d'un an sont initialement reconnues à leur juste valeur et mesurées par la suite au coût amorti déduction faite de toute dotation pour réduction de valeur. Une dotation pour réduction de valeur est comptabilisée quand il y a une preuve objective que le Groupe ne pourra pas collecter tous les montants dus conformément aux conditions initiales de la créance.

### **2.17. Dettes financières**

Les emprunts sont initialement comptabilisés à la juste valeur, déduction faite des coûts de transaction. Les emprunts sont ultérieurement mesurés au coût amorti.

### **2.18. État des flux de trésorerie**

Les flux de trésorerie du Groupe sont présentés sur base de la méthode indirecte. Cette méthode établit le mouvement de la trésorerie de l'exercice en ajustant le « Résultat avant impôts sur le résultat » par tout élément sans effet de trésorerie et par les modifications dans le fonds de roulement (« Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles ») et en identifiant les flux de trésorerie d'investissement et de financement de l'exercice.

### 3. Jugements et estimations comptables principaux

Les montants présentés dans les états financiers consolidés impliquent l'utilisation d'estimations et d'hypothèses concernant le futur. Les estimations et jugements sont continuellement évalués et sont basés sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, y compris les attentes relatives à des événements futurs que l'on estime probables au regard des circonstances. Les estimations et jugements qui pourraient avoir un impact sur les états financiers consolidés sont présentés dans les rubriques reprises ci-dessous.

#### 3.1. Actifs financiers

##### *Dépréciations d'actifs*

A chaque date d'arrêt des comptes, le Groupe recherche l'existence d'indications objectives de dépréciation de ses placements.

Pour les instruments de dette classés en actifs disponibles à la vente, une perte de valeur est comptabilisée par résultat en cas de risque de contrepartie avéré. Des difficultés financières de l'émetteur ou le non paiement de coupons pendant 2 années consécutives seront considérés comme des indicateurs objectifs de dépréciation. Les dépréciations constatées sur un instrument de dette sont reprises par le compte de résultats en cas de diminution ou de disparition du risque de contrepartie.

Il existe une indication objective de dépréciation dans les cas d'une baisse jugée significative (25 %) ou prolongée (quatre trimestres consécutifs) de la juste valeur d'un instrument de capitaux propres en-dessous de son coût. Lorsqu'une telle indication objective de dépréciation est constatée, le montant de la dépréciation correspondant à la différence entre le coût d'acquisition et la juste valeur de l'exercice, diminuée de toute perte de valeur préalablement comptabilisée par résultat, est enregistré automatiquement en résultat.

Ces critères pourront faire l'objet d'évolutions dans le temps pour tenir compte des changements de l'environnement dans lequel ils ont été définis, en se fondant sur l'exercice du jugement.

#### 3.2. Impôts différés

Les impôts différés sont calculés au niveau de chaque entité fiscale du Groupe soumise à l'impôt des sociétés. Integrale c.c.a. n'est pas soumise à cet impôt. Par conséquent, aucun impôt différé n'est enregistré sur les différences temporaires relatives à Integrale c.c.a.

Un actif d'impôts différés est comptabilisé dans son ensemble pour toute différence temporaire déductible (y compris les pertes fiscales et les crédits fiscaux reportés inutilisés) dans la mesure où il est probable que l'entité disposera de bénéfiques imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales non utilisées seront imputés. L'application de cette méthode a conduit le Groupe à ne pas enregistrer d'actifs d'impôts différés sur sa filiale Ariane Building s.a. En effet, l'utilisation des latences fiscales dans un délai raisonnable semble incertaine. Le montant des latences fiscales pour lesquelles un impôt différé a été reconnu est présenté dans la note 19.3.

#### 3.3. Fonds de garantie

De par sa forme juridique, Integrale c.c.a. ne dispose pas de capital social.

Suite à la Directive 2009/138 relative à la réglementation Solvabilité II, le Conseil d'administration d'Integrale c.c.a. en sa séance du 14 décembre 2011, a pris la décision d'instaurer un fonds de garantie pour permettre à Integrale c.c.a. de faire face aux exigences de solvabilité.

Le fonds de garantie s'élève à 30 millions d'euros au 31 décembre 2013. Les investisseurs dans ce Fonds bénéficient d'une rémunération sur les montants investis variant de 0 % à 8 %, le niveau de la rémunération dépendant du niveau de la couverture réglementaire des fonds propres de la Caisse Commune dans le cadre de Solvency II: rémunération de 8 % si le taux de couverture est supérieur à 150 %, rémunération de 6 % si le taux de couverture est compris entre 100 % et 150 % inclus, rémunération de 0 % si le taux de couverture est inférieur à 100 %. Le principal n'est remboursable qu'à la discrétion du Conseil d'administration d'Integrale c.c.a.

Les investissements dans ce fonds de garantie sont considérés comme des instruments financiers composés au regard des normes IFRS, devant donner lieu à la comptabilisation d'un passif financier correspondant à la valeur actuelle de tous les flux de trésorerie estimés découlant des rémunérations payables en vertu du contrat de fonds de garantie. La composante de capitaux propres représente la valeur résiduelle, qui est la différence entre le montant nominal reçu et le passif financier.

Au 31 décembre 2013, tenant compte des incertitudes qui persistent et des conditions plus contraignantes à venir en matière de règles de solvabilité, Integrale c.c.a. a estimé qu'il n'y avait pas lieu à reconnaissance d'un passif financier au titre de rémunération sous forme de rente à payer. En conséquence, la valeur nominale du fonds de garantie de 30 millions d'euros a été entièrement présentée parmi les capitaux propres.

Integrale c.c.a. reverra ses estimations à chaque date de clôture, en vue de déterminer si un passif financier doit être reconnu en application des principes exposés ci-avant.

## 4. Gestion du capital

### 4.1. Marge de solvabilité (Solvency I)

Conformément aux directives européennes, Integrale c.c.a. et sa filiale, Integrale Luxembourg s.a., sont soumises à la réglementation en matière de couverture de la marge de solvabilité.

Au 31 décembre 2013, Integrale c.c.a. et sa filiale sont en conformité avec les obligations de solvabilité qui leur sont applicables. Le calcul de la marge de solvabilité ajustée sur la base des comptes consolidés du Groupe est transmis chaque année à l'autorité de contrôle prudentiel.

Le suivi de la solvabilité fait l'objet d'une surveillance périodique par la Direction et le Conseil d'administration.

La marge de solvabilité ajustée sur base des comptes consolidés en normes IFRS s'établit comme suit au 31 décembre 2013, en application des circulaires CBFA\_2008\_07 et CBFA\_2010\_12 :

|                       | 31/12/2013  | 31/12/2012  |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Marge à constituer    | 94.830.967  | 84.061.360  |
| Marge constituée      | 217.485.189 | 143.584.419 |
| Excédent (%) de marge | 229 %       | 171 %       |

### 4.2. Marge de solvabilité (Solvency II)

Nous prions le lecteur de se référer au rapport de gestion quant aux mesures prises eu égard à la réforme Solvency II.

## 5. Gestion des risques financiers et d'assurance

### 5.1. Politique de gestion des risques

De par la nature des activités d'Integrale c.c.a., les états financiers sont exposés à un certain nombre de risques financiers.

Partie intégrante de l'ensemble des processus opérationnels, le Risk Management a les responsabilités suivantes :

- identifier, mesurer et gérer les risques auxquels le Groupe est confronté ;
- suivre le Risk Appetite, préalablement fixé par le Conseil d'administration, sur ces risques – le Risk Appetite définit le niveau de tolérance du management vis-à-vis d'une variation négative des revenus, de la valeur, du capital et de la liquidité face à un événement survenant tous les 20 ou 200 ans ;
- mettre en œuvre le modèle interne de capital économique et mener la procédure d'approbation avec les superviseurs dans la perspective de Solvabilité II ;
- construire un environnement favorable – en terme de modèles/indicateurs/standards, mais aussi culture – pour les différentes lignes de métier afin de souscrire les risques dans le cadre du Risk Appetite.

Afin de suivre et contrôler efficacement les risques au niveau local et Groupe, le processus de décision dans la structure de gouvernance s'articule autour des 5 niveaux suivants :

- Le Chief Risk Officer (CRO)
- Le Comité de risques
- La Direction effective
- Le Comité d'audit et de risques
- Le Conseil d'administration

## 5.2. Risques opérationnels

Il s'agit de risques de pertes provenant de l'inadéquation de procédures ou de la défaillance de personnes, de systèmes ou découlant d'événements extérieurs.

Ces risques sont repris dans notre cartographie et font l'objet d'une évaluation régulière en relation avec les objectifs d'Integrale c.c.a. Pour chaque risque, les contrôles sont analysés et testés de manière régulière.

Les risques dépassant le niveau de tolérance fixé par le Conseil d'administration et pour lesquels les contrôles existant ne sont pas jugés suffisants, font l'objet d'une fiche descriptive et d'un plan d'action.

Enfin, les risques d'interruption des activités provenant de l'inaccessibilité de notre siège ou d'une défaillance de notre système d'information font l'objet d'un BCP (business continuity plan) reprenant l'ensemble des dispositions à prendre lors de leur survenance. Ce BCP a été remis à la Direction effective et aux membres de la cellule de gestion de crise.

Le Chief Risk Officer a procédé à la réalisation d'une cartographie des risques liés aux processus métier. Ces risques ont été classés en termes de fréquence/impact et catégorisés via un processus d'auto-évaluation puis d'évaluation assistée. Une série d'actions à mettre en œuvre a été retenue et implémentée. Le processus de cartographie est récurrent.

Le Comité des risques suit le risque opérationnel (en ce compris les risques de conformité), l'analyse et propose des lignes de conduite pour les mesures de « mitigation » / gestion correspondantes. Il fait rapport à la Direction effective pour validation.

### Risque de dépenses (= risque de frais généraux)

La maîtrise des dépenses fait partie des objectifs stratégiques d'Integrale c.c.a. Cet élément est donc intégré dans le tableau des éléments de mesure permettant l'évaluation des risques repris dans la cartographie. Chaque risque est analysé en tenant compte de son impact sur les dépenses. Enfin, soulignons que le Comité d'audit et de risques et le Comité des risques analyse l'évolution des frais généraux dans son reporting trimestriel. Tout dépassement significatif par rapport au budget ou aux chiffres de l'année précédente est analysé et communiqué à la Direction effective.

### Risque de rachat et de transfert

Le risque de rachat ou de transfert est le risque de perte résultant d'un nombre important de rachats ou de transferts.

Le risque de rachat est assez faible pour les assurances de groupe. Par contre, il peut s'avérer plus important pour les assurances individuelles. Plus particulièrement depuis la commercialisation du produit Certiflex malgré que ces contrats soient caractérisés par une pénalité forte en cas de rachat anticipé.

Pour ce qui est du risque de transfert, il peut être plus important. Toutefois, les transferts sont soumis à certaines règles réduisant ce risque.

Un suivi régulier devra être maintenu ainsi qu'un investissement dans des actifs liquides.

### **5.3. Risques d'assurance**

#### **Risque de longévité**

Le risque de longévité est le risque d'observer une mortalité inférieure à celle prévue dans les tables utilisées pour calculer le prix des couvertures des contrats de type « vie ». Le risque de longévité fait partie des risques de souscription purs (en assurance vie).

Integrale c.c.a. est confrontée au risque de longévité essentiellement pour son portefeuille de rentiers qui est peu significatif par rapport à l'ensemble des provisions techniques.

Par prudence, Integrale c.c.a. constitue depuis plusieurs années une provision technique servant essentiellement à couvrir ce risque. De plus, les tables utilisées pour la tarification des rentes sont rajeunies.

#### **Risque de mortalité**

Le risque de mortalité est le risque d'observer une mortalité supérieure à celle prévue dans les tables utilisées pour calculer le prix des couvertures des contrats de type « décès ». Le risque de mortalité fait partie des risques de souscription purs (en assurance vie).

Au-delà d'une rétention fixée en fonction de son appétence au risque, Integrale c.c.a. se protège contre ce risque par des traités de réassurance.

#### **Risque de catastrophe**

Integrale c.c.a. se protège contre ce risque par des traités de réassurance.

Tous ces risques financiers et d'assurance sont également traités par notre modèle de gestion des risques et par notre programme de simulation de bilans qui permet d'effectuer aisément des analyses de la sensibilité à ces risques. Des scénarios de crise simulant ces risques sont présentés régulièrement à la Direction effective ainsi que dans le cadre de l'élaboration des bilans prévisionnels.

Enfin, ces risques sont repris dans notre cartographie et font donc l'objet d'une évaluation régulière.

#### **Risque de réassurance**

Le risque de réassurance correspond aux pertes consécutives à l'inadéquation de la réassurance et des produits souscrits par Integrale c.c.a.

Actuellement, les programmes de réassurance s'appliquent aux assurances décès.

Les programmes sont réévalués chaque année pour répondre aux besoins de la production en tenant compte du marché de la réassurance et de l'évolution des fonds propres.

Integrale c.c.a. se réassure à 100 % des activités décès auprès de Secura (QBE Re Europe) dont la solvabilité est suivie régulièrement.

## **Test de suffisance (Liability Adequacy Test)**

A la clôture de chaque exercice, une analyse de l'adéquation des provisions techniques est réalisée par le département gestion des risques et soumise à l'actuaire désigné.

Ce test de suffisance (L.A.T.) est réalisé avec l'aide de notre programme de simulation de bilan qui fait actuellement l'objet d'une validation par un organisme externe et se base sur les chiffres arrêtés à la date du test.

Le test consiste à dérouler nos engagements dans le futur et à les actualiser en fonction du taux de rendement moyen de nos actifs. Les paiements sont probabilisés en utilisant les tables MK-demie et FKP-demie pour les actifs cotisants et dormants et les tables avec anti-sélection pour les rentiers et les Ripus. Des hypothèses de rachat, transfert et réduction seront introduites pour les prochains exercices.

Le déroulement de nos engagements se fait en mode « run-off », c'est-à-dire, sans encaissement de primes. Les actifs retenus sont ceux en portefeuille à la date de simulation et il n'y a pas de réinvestissement. Le rendement de nos actifs est donc estimé sur un portefeuille en liquidation.

Pour ce qui est des frais généraux, nous ne prenons en compte que la partie administrative car nous projetons un portefeuille réduit.

Enfin, les autres passifs qui ne sont pas pris dans notre système de gestion Imagine (notamment les fonds de financement) sont considérés comme liquidités à l'instant initial, ce qui est évidemment défavorable.

Dans ces conditions, nous arrivons à un montant de 2.054.769.600 euros contre des provisions liées aux contrats d'assurance au bilan IFRS d'un montant de 2.226.838.224 euros. Les provisions au bilan sont supérieures au montant calculé dans le cadre de LAT et n'implique pas l'enregistrement d'un complément de provision.

## **Concentration quantitative**

Nos réserves au 31 décembre 2013 se répartissent entre des réserves relatives aux contrats « assurance de groupe » et « vie individuelle ». Au 31 décembre 2012, la part « assurance groupe » représentait 74 % de nos réserves. Au 31 décembre 2013, ces produits représentent 70 % de nos réserves.

## **5.4. Risques financiers**

### **Risque de marché**

Le risque de marché est le risque de pertes dues à l'évolution des paramètres économiques tels que les taux, les indices boursiers,... dont les principaux sont relatifs à un faible niveau de rendement ne permettant pas de couvrir les taux d'intérêts garantis élevés relatifs à nos engagements.

Ces risques sont suivis quotidiennement par la Direction financière et sont soumis à un règlement interne de placement. Cette politique de placement est validée par le Conseil d'administration et l'allocation de nos actifs fait l'objet d'un suivi régulier par le Comité d'audit et de risques et le Chief Risk Officer.

Ce risque est également traité par notre modèle de gestion des risques et par notre programme de simulation de bilans qui permet d'effectuer aisément une analyse de la sensibilité aux variations des paramètres économiques. Des scénarios de crise où une aggravation des paramètres et/ou un changement dans la politique d'investissement sont envisagées sont présentés régulièrement à la Direction effective ainsi que dans le cadre de l'élaboration des bilans prévisionnels.

Enfin, ces risques sont également repris dans notre cartographie.

#### *Risque de taux d'intérêts sur titres à revenus fixes*

La baisse des rendements d'actifs (liée à une baisse durable des taux obligataires ou des marchés actions) peut réduire la marge financière et les chargements sur les produits en unités de compte.

La hausse des taux obligataires (liée à une hausse des taux d'intérêts ou des spreads) réduit la valeur de marché des investissements en portefeuilles obligataires et peut avoir une incidence défavorable sur la marge de solvabilité.

Au 31 décembre 2013, l'impact d'une augmentation de 100 points de base des taux d'intérêts engendre une diminution d'un montant de 138,72 millions d'euros sur la valeur de notre portefeuille obligataire. A la clôture de l'exercice précédent, cette diminution s'élevait à 125,86 millions d'euros.

#### *Risque de variation de prix*

Le Groupe est exposé au risque de variation de prix affectant les titres en capitaux propres qu'il détient et classés au bilan consolidé comme étant disponible à la vente. Les investissements en actions ou SICAV restent largement inférieurs aux investissements obligataires. Ceux-ci sont réalisés conformément aux limites fixées par le Conseil d'administration.

Les SICAV constituent la part la plus importante des titres en capitaux propres au 31 décembre 2013 et 2012. Celles-ci sont principalement investies en actions de sociétés membres de la zone Euro. Les investissements de ces fonds peuvent également être effectués dans des warrants ou des obligations convertibles. La valorisation de nos SICAV fluctue en fonction de l'indice MSCI dividendes nets réinvestis. Dans le cas d'une diminution de 10 % de cet indice, la valorisation de nos SICAV diminuera de 12,6 millions d'euros au 31 décembre 2013 (diminution de 10 millions d'euros au 31 décembre 2012).

#### **Risque de contrepartie**

Le risque de crédit (ou de contrepartie) est le risque (de défaut) lié à la qualité des contreparties ne voulant plus ou ne pouvant plus honorer des dettes et affectant ainsi la qualité de solvabilité de l'assureur.

Ce risque est présent dans plusieurs activités telles que la réassurance, les placements et les relations avec les autres tiers.

Ces activités sont régies par des procédures et des règlements internes qui limitent le risque de contrepartie.

Ce risque est également traité par notre modèle de gestion des risques et par notre programme de simulation de bilans qui permet d'effectuer aisément une analyse de la sensibilité aux défauts dans notre portefeuille obligataire. Un scénario de crise où une aggravation du taux de défaut est envisagée est présenté régulièrement à la Direction effective ainsi que dans le cadre de l'élaboration des bilans prévisionnels.

Enfin, ce risque est également appréhendé via notre cartographie et régulièrement suivi par le Comité d'investissement et le Comité des risques.

#### *Placements*

Afin de mesurer l'exposition au risque de concentration sur ses portefeuilles actions et obligations au niveau du Groupe, le Groupe dispose, en plus des procédures mises en place localement, d'une base de données agréant les actifs du Groupe en les analysant par émetteur, notation financière, secteur d'activité et zone géographique. Cette base de données permet de suivre l'exposition au risque de défaut d'un émetteur en particulier via la détention d'obligations. Elle permet également de suivre l'exposition en actions.

Concernant les émissions obligataires, des limites d'exposition totale par émetteur sont fixées au niveau de la politique d'investissement approuvée par le Conseil d'administration.

Au 31 décembre 2013, les obligations à la juste valeur, ventilées par rating, se présentent comme suit : Aaa (0,26 %), Aa (35,82 %), A (10,60 %), Baa (32,76 %), Ba et en dessous (4,49 %), autres (14,86%).

Au 31 décembre 2012, les obligations à la juste valeur, ventilées par rating, se présentent comme suit : Aaa (0,3 %), Aa (36,5 %), A (12,1 %), Baa (34,1 %), Ba et en dessous (7,9 %), autres (9,1 %).

Au 31 décembre 2013, les obligations d'État (1.009 millions) comptabilisées comme actifs disponibles à la vente, ventilées par pays, se présentent comme suit : Belgique (60,6 %), Italie (36,8 %), Espagne (2,6%).

Au 31 décembre 2012, les obligations d'État (985 millions) comptabilisées comme actifs disponibles à la vente, ventilées par pays, se présentent comme suit : Belgique (56,9 %), Italie (39,7 %), Espagne (2,4 %) et Irlande (1,0 %).

Concernant la trésorerie et équivalents de trésorerie du Groupe, ceux-ci sont confiés à des institutions dont le rating, au 31 décembre 2013, s'établit comme suit : A1 (5,5% de nos avoirs), A2 (88,0 % de nos avoirs), Baa1 (0,2 %) et autres (6,3 % non ratés). Au 31 décembre 2012, les avoirs du Groupe en trésorerie et équivalents de trésorerie se répartissaient comme suit : A2 (70,4 % de nos avoirs), A3 (4,0 %), Baa2 (1,3 %) et autres (24,3 % dont 21,3% non ratés).

#### *Crédit dans les activités de prêts et créances de leasing*

Les risques de crédit résultent des activités d'octroi de prêts immobiliers et autres types de prêts aux clients. Le suivi et le contrôle du risque de crédit sont réalisés tout d'abord grâce à une sélection prudente des risques, et un suivi continu des portefeuilles.

#### **Risque de liquidité**

Le risque de liquidité est le risque de ne pas pouvoir vendre un actif au juste prix. Il peut se traduire soit par une impossibilité effective de vendre un titre, soit par une décote dite « d'illiquidité ».

Le caractère « investisseur net » d'Integrale c.c.a. fait partie de ses objectifs stratégiques. Cet élément est donc intégré dans le tableau des éléments de mesure permettant l'évaluation des risques repris dans la cartographie. Chaque risque est analysé en tenant compte de son impact sur cet aspect.

Les tableaux ci-dessous présentent une analyse de la maturité des passifs et actifs financiers ainsi que des contrats d'assurance. Les informations reprises dans la partie « paiements contractuels (non actualisés) » reprennent les prévisions de décaissements (volet passifs) et encaissements (volet actifs). Ces prévisions tiennent compte du paiement/remboursement en capital mais également des intérêts à payer/recevoir sur ces contrats.

| (En euros)  | 2013                                       |   |                    |                    |                      |                      |
|---|--|---|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
|   | Valeur<br>comptable<br>31 décembre<br>2013 | Paiements contractuels (non actualisés) |                    |                    |                      |                      |
|   |  | < 1 an                                  | 1 à 3 ans          | 3 à 5 ans          | > 5 ans              | Total                |
| <b>PASSIFS FINANCIERS</b>                         | <b>322.616.514</b>                         | <b>147.275.363</b>                      | <b>55.643.877</b>  | <b>64.298.917</b>  | <b>173.185.535</b>   | <b>440.403.691</b>   |
| Prêts subordonnés                                 | 176.031.947                                | 110.204.340                             | 10.550.905         | 10.757.975         | 129.793.669          | 261.306.889          |
| Autres dettes de financement                      | 119.469.614                                | 14.526.803                              | 42.454.613         | 52.806.018         | 42.194.415           | 151.981.849          |
| Instruments dérivés                               | 4.570.733                                  |   | 2.638.358          | 734.925            | 1.197.450            | 4.570.733            |
| Dettes nées d'opérations d'assurance directe      | 1.363.116                                  | 1.363.116                               |                    |                    |                      | 1.363.116            |
| Autres dettes                                     | 21.181.104                                 | 21.181.104                              |                    |                    |                      | 21.181.104           |
| <b>PASSIFS D'ASSURANCE</b>                        | <b>2.261.434.451</b>                       | <b>133.253.982</b>                      | <b>306.827.915</b> | <b>317.486.362</b> | <b>1.503.866.193</b> | <b>2.261.434.451</b> |
| Passifs liés à des contrats d'assurance           | 2.241.366.928                              | 132.921.409                             | 306.062.140        | 316.693.986        | 1.485.689.394        | 2.241.366.928        |
| Passifs relatifs aux contrats en unités de compte | 14.459.568                                 |   |                    |                    | 14.459.568           | 14.459.568           |
| Passifs relatifs à la participation aux bénéfices | 5.607.956                                  | 332.573                                 | 765.775            | 792.376            | 3.717.232            | 5.607.956            |
| <b>Total</b>                                      | <b>2.584.050.965</b>                       | <b>280.529.344</b>                      | <b>362.471.791</b> | <b>381.785.279</b> | <b>1.677.051.727</b> | <b>2.701.838.142</b> |

|   | 2013                              |   |                    |                    |                      | Total                |
|---|-----------------------------------|---|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
|   | Valeur comptable 31 décembre 2013 | Paiements contractuels (non actualisés) |                    |                    |                      |                      |
|   |                                   | < 1 an                                  | 1 à 3 ans          | 3 à 5 ans          | > 5 ans              |                      |
| <b>(En euros)</b>   |                                   |   |                    |                    |                      |                      |
| <b>ACTIFS FINANCIERS</b>  |                                   |   |                    |                    |                      |                      |
| <b>Titres à revenus variables</b>                                       | <b>159.242.777</b>                |   |                    |                    | <b>159.242.777</b>   | <b>159.242.777</b>   |
| Actifs financiers disponibles à la vente                                | 144.889.547                       |   |                    |                    | 144.889.547          | 144.889.547          |
| Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats | 14.353.230                        |   |                    |                    | 14.353.230           | 14.353.230           |
| <b>Titres à revenus fixes</b>   | <b>1.824.698.782</b>              | <b>103.757.144</b>                      | <b>475.653.430</b> | <b>287.357.399</b> | <b>1.702.250.124</b> | <b>2.569.018.099</b> |
| Actifs financiers détenus jusqu'à leur terme                            | 63.349.696                        | 5.688.017                               | 12.459.887         | 13.736.416         | 57.998.578           | 89.882.897           |
| Actifs financiers disponibles à la vente                                | 1.418.609.781                     | 74.047.365                              | 173.655.673        | 202.116.769        | 1.602.788.083        | 2.052.607.890        |
| Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats | 342.739.305                       | 24.021.763                              | 289.537.870        | 71.504.215         | 41.463.463           | 426.527.311          |
| <b>Autres placements</b>  | <b>85.607.130</b>                 | <b>57.092.335</b>                       | <b>5.930.827</b>   | <b>7.396.274</b>   | <b>21.057.355</b>    | <b>91.476.791</b>    |
| Prêts, dépôts et autres placements financiers                           | 85.607.130                        | 57.092.335                              | 5.930.827          | 7.396.274          | 21.057.355           | 91.476.791           |
| <b>Autres placements</b>  | <b>3.866.000</b>                  |   |                    |                    | <b>3.866.000</b>     | <b>3.866.000</b>     |
| <b>Total</b>  | <b>2.073.414.689</b>              | <b>160.849.480</b>                      | <b>481.584.257</b> | <b>294.753.674</b> | <b>1.886.416.256</b> | <b>2.823.603.667</b> |

En comparant ce tableau par rapport aux passifs financiers, nous constatons que la valeur comptable des actifs financiers est inférieure à la valeur comptable des passifs financiers et d'assurance. Toutefois, le tableau ci-dessus reprend les actifs financiers tels qu'ils sont repris au bilan sous la rubrique « placements financiers ». Ce tableau ne reprend pas d'autres actifs de couverture tels que la trésorerie et équivalents de trésorerie (183,8 millions d'euros au 31/12/2013), les placements immobiliers (422,4 millions d'euros) et les autres créances (77,8 millions d'euros) qui comprennent les créances de leasing.

Selon des hypothèses prudentes, Integrale c.c.a. est investisseur net. Cette notion démontre que les flux entrants (primes majorées des produits financiers et des remboursements d'actifs arrivés à échéance) restent structurellement supérieurs aux flux sortants (capitaux, rentes et frais de fonctionnement) pour au moins les 10 prochaines années.

Précisons que, concernant les titres à revenus variables, il s'agit de titres liquides réalisables à court terme. La décision de présenter une échéance à plus de 5 ans réside dans l'intention de conserver ces titres. Celle-ci se confirme par une faible rotation de ce portefeuille par le passé.

## 2012

| (En euros)  | Valeur<br>comptable<br>31 décembre<br>2012 | Paiements contractuels (non actualisés) |                    |                    |                      | Total                |
|---|--|---|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
|   |  | < 1 an                                  | 1 à 3 ans          | 3 à 5 ans          | > 5 ans              |                      |
| <b>PASSIFS FINANCIERS</b>                         | <b>285.201.229</b>                         | <b>39.445.239</b>                       | <b>156.526.280</b> | <b>31.167.675</b>  | <b>158.299.129</b>   | <b>384.438.322</b>   |
| Prêts subordonnés                                 | 142.553.990                                | 6.345.542                               | 110.176.084        | 5.176.084          | 77.907.904           | 199.605.614          |
| Autres dettes de financement                      | 123.474.270                                | 15.648.951                              | 46.350.196         | 25.726.833         | 78.933.760           | 166.659.739          |
| Instruments dérivés                               | 2.285.723                                  | 563.500                                 |                    | 264.758            | 1.457.465            | 2.285.723            |
| Dettes nées d'opérations d'assurance directe      | 1.357.304                                  | 1.357.304                               |                    |                    |                      | 1.357.304            |
| Autres dettes                                     | 15.529.941                                 | 15.529.941                              |                    |                    |                      | 15.529.941           |
| <b>PASSIFS D'ASSURANCE</b>                        | <b>2.044.955.232</b>                       | <b>130.988.705</b>                      | <b>294.956.949</b> | <b>318.114.215</b> | <b>1.300.895.364</b> | <b>2.044.955.232</b> |
| Passifs liés à des contrats d'assurance           | 2.030.685.414                              | 130.853.109                             | 294.651.618        | 317.784.912        | 1.287.395.774        | 2.030.685.414        |
| Passifs relatifs aux contrats en unités de compte | 12.165.535                                 |   |                    |                    | 12.165.535           | 12.165.535           |
| Passifs relatifs à la participation aux bénéfices | 2.104.284                                  | 135.596                                 | 305.331            | 329.302            | 1.334.055            | 2.104.284            |
| <b>Total</b>                                      | <b>2.330.156.461</b>                       | <b>170.433.943</b>                      | <b>451.483.228</b> | <b>349.281.890</b> | <b>1.459.194.493</b> | <b>2.430.393.554</b> |

## 2012

| (En euros)  | Valeur<br>comptable<br>31 décembre<br>2012 | Paiements contractuels (non actualisés) |                    |                    |                      | Total                |
|---|--|---|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
|   |  | < 1 an                                  | 1 à 3 ans          | 3 à 5 ans          | > 5 ans              |                      |
| <b>ACTIFS FINANCIERS</b>  |  |   |                    |                    |                      |                      |
| <b>Titres à revenus variables</b>                                       | <b>132.143.596</b>                         |   |                    |                    | <b>132.143.596</b>   | <b>132.143.596</b>   |
| Actifs financiers disponibles à la vente                                | 120.080.055                                |   |                    |                    | 120.080.055          | 120.080.055          |
| Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats | 12.063.541                                 |   |                    |                    | 12.063.541           | 12.063.541           |
| <b>Titres à revenus fixes</b>   | <b>1.705.954.359</b>                       | <b>183.922.644</b>                      | <b>346.581.602</b> | <b>405.138.706</b> | <b>1.614.633.481</b> | <b>2.550.276.433</b> |
| Actifs financiers détenus jusqu'à leur terme                            | 19.309.854                                 | 7.358.615                               | 11.552.051         | 321.517            | 5.693.890            | 24.926.072           |
| Actifs financiers disponibles à la vente                                | 1.389.932.043                              | 149.594.183                             | 172.438.059        | 254.061.121        | 1.527.240.787        | 2.103.334.151        |
| Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats | 296.712.462                                | 26.969.846                              | 162.591.492        | 150.756.068        | 81.698.804           | 422.016.210          |
| <b>Autres placements</b>  | <b>73.251.701</b>                          | <b>2.452.229</b>                        | <b>58.519.749</b>  | <b>3.690.595</b>   | <b>21.593.465</b>    | <b>86.256.038</b>    |
| Prêts, dépôts et autres placements financiers                           | 73.251.701                                 | 2.452.229                               | 58.519.749         | 3.690.595          | 21.593.465           | 86.256.038           |
| <b>Total</b>  | <b>1.911.349.656</b>                       | <b>186.374.873</b>                      | <b>405.101.352</b> | <b>408.829.301</b> | <b>1.768.370.542</b> | <b>2.768.676.067</b> |

## 5.5. Hiérarchie des justes valeurs

Au 31 décembre 2013 et à la clôture de l'exercice précédent, l'ensemble des instruments financiers évalués à la juste valeur a suivi la méthode de niveau 1 (voir explications ci-dessous).

### (a) Marché actif : sujets à cotation

Le Groupe applique la hiérarchie juste valeur de la norme IAS 39 telle que décrite ci-dessous pour les actifs comptabilisés à leur juste valeur.

La juste valeur des actifs financiers négociés sur des marchés actifs est déterminée en utilisant les prix de marché lorsque ceux-ci sont disponibles. Un instrument financier est considéré comme coté sur un marché actif si des cours sont aisément et régulièrement disponibles auprès d'une bourse, d'un courtier, d'un négociateur, d'un service de cotation ou d'une agence réglementaire et que ces prix représentent des transactions réelles et intervenant régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale entre un acheteur et un vendeur volontaires. Pour les actifs financiers négociés sur des marchés actifs, les prix obtenus auprès de services externes de cotation représentent un consensus, utilisant des modèles et hypothèses similaires aboutissant à une dispersion des prix très limitée.

Le montant des actifs pour lesquels la valeur de marché est déterminée directement et intégralement par référence à un marché actif est indiqué dans la première colonne (niveau 1) du tableau présenté au point 5.5.1.

### (b) Marchés actifs et marchés inactifs

Les actions négociées sur un marché réglementé dans un pays développé et les obligations activement négociées sur des marchés liquides, pour lesquelles des cours représentant un consensus sont régulièrement fournis par des services externes de cotation avec une dispersion limitée et pour lesquelles des prix peuvent être obtenus aisément, sont généralement considérées comme étant cotées sur un marché actif. La liquidité peut être définie comme la possibilité de vendre ou de céder un actif dans le cadre de l'activité courante de l'entreprise dans un délai limité et à un prix proche de sa valorisation.

Un instrument financier est considéré comme n'étant pas coté sur un marché actif si par exemple une des caractéristiques intrinsèques de l'instrument est un faible nombre de transactions observées, en cas de déclin significatif du volume et du niveau d'activité, en cas d'illiquidité significative ou si les prix observés ne peuvent pas être considérés comme représentatifs de la juste valeur de l'instrument en raison de conditions de marché disloquées. Les éléments caractérisant un marché inactif peuvent donc être très variés : ils peuvent être inhérents à l'instrument ou refléter une modification des conditions de marché prévalant jusqu'alors.

### (c) Instruments financiers non cotés sur un marché actif

La juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est estimée :

- en utilisant des services externes et indépendants de cotations ; ou
- en utilisant des techniques de valorisation.

### Absence de marché actif : recours à des services externes de cotations

Les services externes de cotations peuvent être des gérants de fonds, dans le cas d'investissements dans des fonds non consolidés, ou des courtiers. Lorsque c'est possible, le Groupe collecte des prix auprès de ces services externes de cotations et les utilise comme données dans la valorisation des actifs détenus mesurés à la juste valeur.

## **Absence de marché actif : recours à des techniques de valorisation**

Les techniques de valorisation sont par nature subjectives et l'établissement de la juste valeur d'un actif financier requiert une part de jugement significative. Ces techniques prennent en compte les transactions récentes entre des parties bien informées et volontaires agissant dans des conditions de concurrence normale sur des actifs comparables lorsque de telles références sont disponibles et que le prix de ces transactions est représentatif de la juste valeur. Elles intègrent diverses hypothèses concernant les prix sous-jacents, les courbes des taux d'intérêt, les corrélations, la volatilité, les taux de défaut et d'autres facteurs. La valorisation des actions non cotées s'appuie sur la combinaison de plusieurs méthodes, telles que des techniques d'actualisation de cash-flows, les multiples de résultat, les valeurs d'actif net retraitées, en prenant en compte, lorsqu'il y en a, les transactions récentes sur des actifs similaires si elles sont intervenues entre des parties bien informées et volontaires agissant dans des conditions de concurrence normale. Le recours à des techniques d'évaluation s'appuyant sur des hypothèses peut donner lieu à différentes estimations de juste valeur. Cependant, les valorisations sont en général effectuées en utilisant des modèles standards (actualisation des cash flows) sur la base des prix de marché d'instruments similaires ou sous-jacents (indices, spreads de crédit, etc.), lorsqu'ils sont disponibles, et les valorisations sont ajustées pour tenir compte de la liquidité et du risque de crédit.

Les techniques de valorisation peuvent être utilisées quand il y a peu de transactions observables du fait même des caractéristiques intrinsèques de l'instrument, lorsque les prix indiqués par les services externes de cotations sont trop dispersés ou quand les conditions de marché sont si disloquées que les données de marché observées ne sont pas utilisables ou nécessitent des ajustements significatifs. Les valorisations d'actifs sur la base de modèles internes sont par conséquent une pratique courante pour certains actifs peu échangés ou lorsque des processus exceptionnels sont mis en œuvre en raison de conditions de marché spécifiques.

Le montant des actifs financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif est indiqué dans les colonnes « niveau 2 » des tableaux repris ci-dessous. Le « niveau 3 » n'est pas utilisé par le Groupe étant donné que les méthodes de valorisation en interne s'appuient sur des données de marché observables.

### 5.5.1. Instruments financiers à la juste valeur par niveau

| (En euros)   | 31 décembre 2013                                |   |   |                      |                      |
|--|---|---|---|----------------------|----------------------|
|  | Niveau 1 -<br>Prix cotés sur un<br>marché actif | Niveau 2 -<br>Techniques de<br>valorisation basées<br>sur des données de<br>marché<br>observables | Niveau 3 -<br>Techniques de<br>valorisation non<br>basées sur des<br>données de marché<br>observables | Juste valeur totale  | Valeur comptable     |
| <b>ACTIFS FINANCIERS</b>                                       |   |   |   |                      |                      |
| Actifs financiers disponibles à la vente                       | 1.563.499.328                                   |   |   | 1.563.499.327        | 1.563.499.327        |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultats | 342.739.305                                     |   |   | 342.739.305          | 342.739.305          |
| Instruments financiers dérivés actifs                          | 3.866.000                                       |   |   | 3.866.000            | 3.866.000            |
| Placements afférents aux contrats en unités de compte          | 14.353.230                                      |   |   | 14.353.230           | 14.353.230           |
| <b>Total des actifs financiers</b>                             | <b>1.924.457.863</b>                            |   |   | <b>1.924.457.862</b> | <b>1.924.457.862</b> |
| <b>PASSIFS FINANCIERS</b>                                      |   |   |   |                      |                      |
| Instruments financiers dérivés passifs                         | 4.570.733                                       |   |   | 4.570.733            | 4.570.733            |
| <b>Total des passifs financiers</b>                            | <b>4.570.733</b>                                |   |   | <b>4.570.733</b>     | <b>4.570.733</b>     |

| (En euros)   | 31 décembre 2012                                |   |   |                      |                      |
|--|---|---|---|----------------------|----------------------|
|  | Niveau 1 -<br>Prix cotés sur un<br>marché actif | Niveau 2 -<br>Techniques de<br>valorisation basées<br>sur des données de<br>marché<br>observables | Niveau 3 -<br>Techniques de<br>valorisation non<br>basées sur des<br>données de marché<br>observables | Juste valeur totale  | Valeur comptable     |
| <b>ACTIFS FINANCIERS</b>                                       |   |   |   |                      |                      |
| Actifs financiers disponibles à la vente                       | 1.510.012.098                                   |   |   | 1.510.012.098        | 1.510.012.098        |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultats | 296.712.462                                     |   |   | 296.712.462          | 296.712.462          |
| Placements afférents aux contrats en unités de compte          | 12.063.541                                      |   |   | 12.063.541           | 12.063.541           |
| <b>Total des actifs financiers</b>                             | <b>1.818.788.101</b>                            |   |   | <b>1.818.788.101</b> | <b>1.818.788.101</b> |
| <b>PASSIFS FINANCIERS</b>                                      |   |   |   |                      |                      |
| Instruments financiers dérivés passifs                         | 2.285.723                                       |   |   | 2.285.723            | 2.285.723            |
| <b>Total des passifs financiers</b>                            | <b>2.285.723</b>                                |   |   | <b>2.285.723</b>     | <b>2.285.723</b>     |

## 5.5.2. Transferts entre le niveau 1 et 2

Tous les titres sont évalués directement à partir des valeurs de marché et sont classés en catégorie 1.

## 6. Autres immobilisations incorporelles

La valeur nette comptable et les variations d'immobilisations incorporelles sont présentées ci-dessous

| (En euros)  | 2013  |   |                |
|---|---|---|----------------|
|   | Logiciels et autres développements informatiques internes | Autres immobilisations incorporelles acquises à l'extérieur | Total          |
| Valeur brute au 1er janvier 2013                  | 426.150   | 340.945   | 767.095        |
| Amortissements cumulés au 1er janvier 2013        | -75.730   | -168.265  | -243.995       |
| <b>Valeur nette comptable au 1er janvier 2013</b> | <b>350.420</b>  | <b>172.680</b>  | <b>523.100</b> |
| Acquisitions                                      |   | 89.139  | 89.139         |
| Cessions  |   | -2.394  | -2.394         |
| Amortissements nets                               | -85.230   | -87.622   | -172.852       |
| <b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2013</b> | <b>265.190</b>  | <b>171.803</b>  | <b>436.993</b> |

| (En euros)  | 2012  |   |                |
|---|---|---|----------------|
|   | Logiciels et autres développements informatiques internes | Autres immobilisations incorporelles acquises à l'extérieur | Total          |
| Valeur brute au 1er janvier 2012                  | 251.355   | 251.461   | 502.816        |
| Amortissements cumulés au 1er janvier 2012        | -25.459   | -100.219  | -125.678       |
| <b>Valeur nette comptable au 1er janvier 2012</b> | <b>225.896</b>  | <b>151.242</b>  | <b>377.138</b> |
| Acquisitions                                      | 174.795   | 89.484  | 264.279        |
| Amortissements nets                               | -50.271   | -68.046   | -118.317       |
| <b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2012</b> | <b>350.420</b>  | <b>172.680</b>  | <b>523.100</b> |

## 7. Immeubles de placement

| (En euros)                                      | 2013                   | 2012                   |
|---|------------------------|------------------------|
|   | Immeubles de placement | Immeubles de placement |
| <b>Valeur brute au 1er janvier</b>              | <b>408.883.111</b>     | <b>315.226.875</b>     |
| Acquisitions                                    | 121.079.715            | 93.654.887             |
| Cessions et désaffectations                     | -5.621.766             |                        |
| Autres mutations                                | 12.691.773             | 1.350                  |
| <b>Valeur brute au 31 décembre</b>              | <b>537.032.833</b>     | <b>408.883.111</b>     |
| <b>Amortissements au 1<sup>er</sup> janvier</b> | <b>-77.213.169</b>     | <b>-55.610.679</b>     |
| Cumulés sur acquisition de l'année              | -23.475.786            | -10.168.631            |
| Actés en cours d'exercice                       | -12.644.642            | -11.433.859            |
| Annulés à la suite de désaffectation            | 708.758                |                        |
| Autres mutations                                | -1.955.114             |                        |
| <b>Amortissements au 31 décembre</b>            | <b>-114.579.954</b>    | <b>-77.213.169</b>     |
| <b>Balance de clôture au 31 décembre</b>        | <b>422.452.879</b>     | <b>331.669.942</b>     |

Pour rappel, les immeubles de placement ont été évalués par un expert externe indépendant afin de déterminer la valeur d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2011. Cette dernière devient, à partir de cette date, le coût présumé de ces actifs. Pour les acquisitions postérieures à la date du 1<sup>er</sup> janvier 2011, la valeur d'actif au bilan correspond à la valeur de marché de l'immeuble à la date d'acquisition de la société détenant l'immeuble.

Le poste des « acquisitions » reprend l'entrée dans le périmètre de consolidation des immeubles détenus par les sociétés acquises au cours de cet exercice. Des regroupements d'entreprises ont donc été comptabilisés conformément aux dispositions de la norme IFRS 3. Le Groupe comptabilise la juste valeur aux dates de prise de contrôle, les actifs acquis et les passifs assumés identifiables. Le coût d'acquisition correspond à la juste valeur, à la date de l'échange, des actifs remis, des passifs encourus et/ou des instruments de capitaux propres émis en échange du contrôle de l'entité acquise et de tout autre coût directement attribuable à l'acquisition.

La valeur d'acquisition est affectée en comptabilisant les actifs acquis et les passifs assumés identifiables de l'entreprise acquise à leur juste valeur à cette date. La différence positive entre le coût d'acquisition et la part d'intérêt du groupe dans la juste valeur des actifs acquis et passifs assumés identifiables est comptabilisée en goodwill.

Le poste des « autres mutations » est principalement expliqué par l'introduction en consolidation de l'immeuble de la filiale Vital Building s.a. selon la méthode d'intégration globale. Les années précédentes, cet immeuble était repris proportionnellement au pourcentage de détention d'Integrale c.c.a. sur la filiale.

La valeur de marché des immeubles de placement au 31 décembre 2013 et 2012 s'élève respectivement à 443,1 millions d'euros et 351,5 millions d'euros. Cette valeur de marché a été déterminée sur la base de la technique de niveau 2 expliquée précédemment au point 5.5.

Les revenus locatifs générés par ces immeubles s'élèvent à 24,0 millions d'euros.

Certains de ces immeubles ont fait l'objet d'un gage afin de garantir les dettes contractées pour l'achat de ceux-ci. Le montant global de ces garanties s'élève à 254,1 millions d'euros au 31 décembre 2013 (192,3 millions d'euros au 31 décembre 2012). Le solde des emprunts liés à ces garanties s'élève à 76,3 millions d'euros au 31 décembre 2013 (77,6 millions au 31 décembre 2012).

## 8. Placements financiers hors dérivés

### 8.1. Placements financiers par catégorie

La composition des actifs financiers du Groupe se présente comme suit

| (En euros)   | 2013               |                      |                        |
|--|--------------------|----------------------|------------------------|
|  | Coût amorti        | Juste valeur         | Valeur nette comptable |
| Obligations  | 63.349.696         |                      | 63.349.696             |
| <b>Actifs financiers détenus jusqu'à leur terme</b>                            | <b>63.349.696</b>  |                      | <b>63.349.696</b>      |
| Actions  |                    | 18.996.337           | 18.996.337             |
| Fonds d'investissement   |                    | 125.893.210          | 125.893.210            |
| Obligations  |                    | 1.418.609.780        | 1.418.609.780          |
| <b>Actifs financiers disponibles à la vente</b>                                |                    | <b>1.563.499.327</b> | <b>1.563.499.327</b>   |
| Fonds d'investissement   |                    | 14.353.230           | 14.353.230             |
| Obligations  |                    | 342.739.305          | 342.739.305            |
| <b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats</b> |                    | <b>357.092.535</b>   | <b>357.092.535</b>     |
| Autres placements  | 89.473.130         |                      | 89.473.130             |
| <b>Prêts, dépôts et autres placements financiers</b>                           | <b>89.473.130</b>  |                      | <b>89.473.130</b>      |
| <b>Total</b>   | <b>152.822.826</b> | <b>1.920.591.863</b> | <b>2.073.414.688</b>   |
| <b>Dont :</b>  |                    |                      |                        |
| <b>Actions</b>   |                    | 18.996.337           | 18.996.337             |
| <b>Fonds d'investissement</b>  |                    | 140.246.440          | 140.246.440            |
| <b>Obligations</b>   | 63.349.696         | 1.761.349.086        | 1.824.698.782          |
| <b>Autres placements</b>   | 89.473.130         |                      | 89.473.130             |

Le montant de ces placements financiers dont l'échéance est à moins d'un an s'élève à 160.849.480 euros (dont 5.688.017 euros pour les obligations détenues jusqu'à leur terme, 74.047.365 euros pour les obligations disponibles à la vente, 24.021.763 euros pour les obligations classées à la juste valeur par le biais du compte de résultats et 57.092.336 euros pour les autres placements). Le montant des autres placements est principalement constitué par un prêt croisé de 55.000.000 EUR arrivant à échéance en janvier 2014.

2012

| (En euros)   | Coût amorti       | Juste valeur         | Valeur nette comptable |
|--|-------------------|----------------------|------------------------|
| Obligations  | 19.309.854        |                      | 19.309.854             |
| <b>Actifs financiers détenus jusqu'à leur terme</b>                            | <b>19.309.854</b> |                      | <b>19.309.854</b>      |
| Actions  |                   | 18.533.890           | 18.533.890             |
| Fonds d'investissement   |                   | 101.546.165          | 101.546.165            |
| Obligations  |                   | 1.389.932.043        | 1.389.932.043          |
| <b>Actifs financiers disponibles à la vente</b>                                |                   | <b>1.510.012.099</b> | <b>1.510.012.099</b>   |
| Fonds d'investissement   |                   | 12.063.541           | 12.063.541             |
| Obligations  |                   | 296.712.462          | 296.712.462            |
| <b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats</b> |                   | <b>308.776.003</b>   | <b>308.776.003</b>     |
| Autres placements  | 73.251.701        |                      | 73.251.701             |
| <b>Prêts, dépôts et autres placements financiers</b>                           | <b>73.251.701</b> |                      | <b>73.251.701</b>      |
| <b>Total</b>   | <b>92.561.555</b> | <b>1.818.788.101</b> | <b>1.911.349.656</b>   |
| <b>Dont :</b>  |                   |                      |                        |
| <b>Actions</b>   |                   | <b>18.533.890</b>    | <b>18.533.890</b>      |
| <b>Fonds d'investissement</b>  |                   | <b>113.609.706</b>   | <b>113.609.706</b>     |
| <b>Obligations</b>   | <b>19.309.854</b> | <b>1.686.644.505</b> | <b>1.705.954.359</b>   |
| <b>Autres placements</b>   | <b>73.251.701</b> |                      | <b>73.251.701</b>      |

## 8.2. Évolution des placements financiers

Les mouvements des actifs financiers au cours de l'année sont présentés ci-dessous :

| (En euros)                                     | 2013   |  |   |   | Total                |
|--|--|--|---|---|----------------------|
|  | Actifs financiers détenus jusqu'à leur terme | Actifs financiers disponibles à la vente | Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats | Prêts, dépôts et autres placements financiers |                      |
| <b>Balance d'ouverture au 1er janvier 2013</b> | <b>19.309.854</b>                            | <b>1.510.012.098</b>                     | <b>308.776.002</b>  | <b>73.251.701</b>                             | <b>1.911.349.656</b> |
| Acquisitions                                   | 50.168.734                                   | 768.519.919                              | 273.717.499   | 18.072.984                                    | 1.110.479.136        |
| Ventes et remboursements                       | -6.621.234                                   | -731.414.911                             | -253.537.148  | -1.851.555                                    | -993.424.848         |
| Ajustements à la juste valeur                  |  | 16.382.221                               | 28.136.182  |   | 44.518.403           |
| Amortissements                                 | 492.342                                      |  |   |   | 492.342              |
| Dépréciations                                  |  |  |   |   |                      |
| <b>Balance de clôture au 31 décembre 2013</b>  | <b>63.349.696</b>                            | <b>1.563.499.328</b>                     | <b>357.092.535</b>  | <b>89.473.130</b>                             | <b>2.073.414.689</b> |

Au 31 décembre 2013, et contrairement à l'exercice précédent, le test de dépréciation n'a pas conduit à l'enregistrement de dépréciations sur les placements financiers.

| (En euros)                                     | 2012   |  |   |   | Total                |
|--|--|--|---|---|----------------------|
|  | Actifs financiers détenus jusqu'à leur terme | Actifs financiers disponibles à la vente | Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats | Prêts, dépôts et autres placements financiers |                      |
| <b>Balance d'ouverture au 1er janvier 2012</b> | <b>20.756.111</b>                            | <b>1.023.707.617</b>                     | <b>255.447.145</b>  | <b>83.607.350</b>                             | <b>1.383.518.223</b> |
| Acquisitions                                   | 2.359.864                                    | 1.387.034.815                            | 157.032.078   | 1.942.803                                     | 1.548.369.559        |
| Ventes et remboursements                       | -3.642.711                                   | -1.018.101.555                           | -106.264.551  | -12.298.452                                   | -1.140.307.268       |
| Ajustements à la juste valeur                  |  | 125.820.840                              | 2.561.330   |   | 128.382.170          |
| Amortissements                                 | -163.410                                     |  |   |   | -163.410             |
| Dépréciations                                  |  | -8.449.619                               |   |   | -8.449.619           |
| <b>Balance de clôture au 31 décembre 2012</b>  | <b>19.309.854</b>                            | <b>1.510.012.098</b>                     | <b>308.776.002</b>  | <b>73.251.701</b>                             | <b>1.911.349.656</b> |

## 9. Instruments financiers dérivés

L'analyse détaillée des justes valeurs positives et justes valeurs négatives des instruments dérivés, et ce par tranche d'échéance, se présente comme suit :

| (En euros)                                     | 2013  |                    |                  |                  |                  |                   |                    |                       |                       |                    |
|--|---|--------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|
|  | Échéancier des notionnels au 31 décembre 2013 |                    |                  |                  |                  |                   | Notionnel total    | Juste valeur positive | Juste valeur négative | Juste valeur nette |
|  | < 1 an  | < 2 ans            | < 3 ans          | < 4 ans          | < 5 ans          | > 5 ans           |                    |                       |                       |                    |
| Swaps de taux d'intérêts                       |   |                    | 5.725.000        |                  | 6.000.000        | 6.695.452         | 18.420.452         |                       | - 1.651.610           | - 1.651.610        |
| Equity swap                                    |   |                    |                  |                  |                  | 50.000.000        | 50.000.000         | 3.866.000             |                       | 3.866.000          |
| Options  |   | 102.583.746        |                  |                  |                  |                   | 102.583.746        |                       | - 2.478.256           | - 2.478.256        |
| <b>Instruments dérivés sur taux d'intérêts</b> |   | <b>102.583.746</b> | <b>5.725.000</b> |                  | <b>6.000.000</b> | <b>56.695.452</b> | <b>171.004.198</b> | <b>3.866.000</b>      | <b>- 4.129.866</b>    | <b>- 263.866</b>   |
| Autres (swaps d'inflation)                     | 3.305.360                                     | 2.912.315          | 2.691.137        | 2.345.253        | 1.910.803        | 2.770.445         | 15.935.313         |                       | - 440.867             | - 440.867          |
| <b>Autres instruments dérivés</b>              | <b>3.305.360</b>                              | <b>2.912.315</b>   | <b>2.691.137</b> | <b>2.345.253</b> | <b>1.910.803</b> | <b>2.770.445</b>  | <b>15.935.313</b>  |                       | <b>- 440.867</b>      | <b>- 440.867</b>   |
| <b>Total</b>                                   | <b>3.305.360</b>                              | <b>105.496.061</b> | <b>8.416.137</b> | <b>2.345.253</b> | <b>7.910.803</b> | <b>59.465.897</b> | <b>186.939.511</b> | <b>3.866.000</b>      | <b>- 4.570.733</b>    | <b>- 704.733</b>   |

| (En euros)                                     | 2012  |                  |                  |                  |                  |                   |                   |                       |                       |                    |
|--|---|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|
|  | Échéancier des notionnels au 31 décembre 2012 |                  |                  |                  |                  |                   | Notionnel total   | Juste valeur positive | Juste valeur négative | Juste valeur nette |
|  | < 1 an  | < 2 ans          | < 3 ans          | < 4 ans          | < 5 ans          | > 5 ans           |                   |                       |                       |                    |
| Swaps de taux d'intérêts                       |   |                  |                  | 5.725.000        |                  | 9.000.000         | 14.725.000        |                       | -1.681.202            | -1.681.202         |
| Options  | 15.000.000                                    |                  |                  |                  |                  |                   | 15.000.000        |                       | -563.500              | -563.500           |
| <b>Instruments dérivés sur taux d'intérêts</b> | <b>15.000.000</b>                             |                  |                  | <b>5.725.000</b> |                  | <b>9.000.000</b>  | <b>29.725.000</b> |                       | <b>-2.244.702</b>     | <b>-2.244.702</b>  |
| Autres (swaps d'inflation)                     | 4.093.700                                     | 3.305.360        | 2.912.315        | 2.691.137        | 2.345.253        | 4.681.248         | 20.029.014        | 146.655               | -187.677              | -41.021            |
| <b>Autres instruments dérivés</b>              | <b>4.093.700</b>                              | <b>3.305.360</b> | <b>2.912.315</b> | <b>2.691.137</b> | <b>2.345.253</b> | <b>4.681.248</b>  | <b>20.029.014</b> | <b>146.655</b>        | <b>-187.677</b>       | <b>-41.021</b>     |
| <b>Total</b>                                   | <b>19.093.700</b>                             | <b>3.305.360</b> | <b>2.912.315</b> | <b>8.416.137</b> | <b>2.345.253</b> | <b>13.681.248</b> | <b>49.754.014</b> | <b>146.655</b>        | <b>-2.432.378</b>     | <b>-2.285.723</b>  |

## 10.

## Immeubles d'exploitation et autres immobilisations corporelles

| (En euros)  | 2013  |  |                  |
|---|---|--|------------------|
|   | Immobilier<br>d'exploitation et<br>terrains | Autres<br>immobilisations<br>corporelles | TOTAL            |
| Valeur comptable brute au 1er janvier 2013                          | 4.643.444                                   | 3.621.634                                | 8.265.078        |
| Amortissements cumulés au 1er janvier 2013                          | -1.007.121                                  | -2.487.712                               | -3.494.833       |
| <b>Valeur comptable nette au 1er janvier 2013</b>                   | <b>3.636.323</b>                            | <b>1.133.922</b>                         | <b>4.770.245</b> |
| Nouvelles acquisitions (+)  | 36.779                                      | 585.310                                  | 622.089          |
| Sorties d'immeubles et d'autres immobilisations corporelles (-)     |   | -224.240                                 | -224.242         |
| Charge d'amortissement (-)  | -163.518                                    | -476.283                                 | -639.801         |
| Amortissement annulés à la suite de cessions et désaffectations (+) |   | 211.657                                  | 211.657          |
| <b>Valeur comptable nette au 31 décembre 2013</b>                   | <b>3.509.584</b>                            | <b>1.230.364</b>                         | <b>4.739.948</b> |
| Valeur comptable brute au 31 décembre 2013                          | 4.680.223                                   | 3.982.703                                | 8.662.926        |
| Amortissements cumulés au 31 décembre 2013                          | -1.170.639                                  | -2.752.339                               | -3.922.978       |

| (En euros)  | 2012  |  |                  |
|---|---|--|------------------|
|   | Immobilier<br>d'exploitation et<br>terrains | Autres<br>immobilisations<br>corporelles | TOTAL            |
| Valeur comptable brute au 1er janvier 2012                      | 4.643.786                                   | 3.185.652                                | 7.829.438        |
| Amortissements cumulés au 1er janvier 2012                      | -845.618                                    | -2.055.968                               | -2.901.586       |
| <b>Valeur comptable nette au 1er janvier 2012</b>               | <b>3.798.168</b>                            | <b>1.129.684</b>                         | <b>4.927.852</b> |
| Nouvelles acquisitions (+)                                      | 8.415                                       | 447.268                                  | 455.683          |
| Sorties d'immeubles et d'autres immobilisations corporelles (-) | -8.757                                      | -11.286                                  | -20.044          |
| Charge d'amortissement (-)                                      | -161.503                                    | -431.744                                 | -593.247         |
| <b>Valeur comptable nette au 31 décembre 2012</b>               | <b>3.636.323</b>                            | <b>1.133.921</b>                         | <b>4.770.245</b> |
| Valeur comptable brute au 31 décembre 2012                      | 4.643.444                                   | 3.621.633                                | 8.265.078        |
| Amortissements cumulés au 31 décembre 2012                      | -1.007.121                                  | -2.487.712                               | -3.494.833       |

## 11. Créances nées des opérations d'assurance ou de réassurance et autres créances

### 11.1. Ventilation des créances par nature

| (En euros)   | 2013               |                              |                    |                    |
|--|--------------------|------------------------------|--------------------|--------------------|
|  | Valeur brute       | Provisions pour dépréciation | Valeur au bilan    | Juste valeur       |
| Créances nées d'opérations d'assurance directe et de réassurance acceptées | 21.611.207         |                              | 21.611.207         | 21.611.207         |
| Créances nées d'opérations de réassurance cédées                           | 714.961            |                              | 714.961            | 714.961            |
| <b>Sous-total</b>  | <b>22.326.168</b>  |                              | <b>22.326.168</b>  | <b>22.326.168</b>  |
| Créances nées d'opérations de location-financement                         | 54.999.432         |                              | 54.999.432         | 54.999.432         |
| Autres créances  | 22.824.341         |                              | 22.824.341         | 22.824.341         |
| <b>Sous-total</b>  | <b>77.823.773</b>  |                              | <b>77.823.773</b>  | <b>77.823.773</b>  |
| <b>Total</b>   | <b>100.149.941</b> |                              | <b>100.149.941</b> | <b>100.149.941</b> |
| Partie non courante  | 54.462.778         |                              | 54.462.778         | 54.462.778         |
| Partie courante  | 45.687.163         |                              | 45.687.163         | 45.687.163         |

| (En euros)   | 2012               |                              |                    |                    |
|--|--------------------|------------------------------|--------------------|--------------------|
|  | Valeur brute       | Provisions pour dépréciation | Valeur au bilan    | Juste valeur       |
| Créances nées d'opérations d'assurance directe et de réassurance acceptées | 17.723.675         |                              | 17.723.675         | 17.723.675         |
| Créances nées d'opérations de réassurance cédées                           | 586.825            |                              | 586.825            | 586.825            |
| <b>Sous-total</b>  | <b>18.310.500</b>  |                              | <b>18.310.500</b>  | <b>18.310.500</b>  |
| Créances nées d'opérations de location-financement                         | 72.693.803         |                              | 72.693.803         | 72.693.803         |
| Autres créances  | 10.383.448         |                              | 10.383.448         | 10.383.448         |
| <b>Sous-total</b>  | <b>83.077.251</b>  |                              | <b>83.077.251</b>  | <b>83.077.251</b>  |
| <b>Total</b>   | <b>101.387.751</b> |                              | <b>101.387.751</b> | <b>101.387.751</b> |
| Partie non courante  | 66.968.791         |                              | 66.968.791         | 66.968.791         |
| Partie courante  | 34.418.960         |                              | 34.418.960         | 34.418.960         |

## 12. Autres actifs

| (En euros)                          | 2013              | 2012              |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts et loyers acquis non échus | 42.251.533        | 39.407.781        |
| Autres comptes de régularisation    | 1.370.966         | 1.210.832         |
| <b>Total</b>                        | <b>43.622.499</b> | <b>40.618.613</b> |

Les intérêts et loyers acquis non échus sont principalement composés des intérêts sur coupons relatifs à l'exercice clôturé mais qui seront perçus au cours de l'exercice suivant.

### 13. Trésorerie et équivalents de trésorerie

| (En euros)  | 2013               | 2012               |
|---|--------------------|--------------------|
| Soldes bancaires et autres valeurs disponibles  | 93.773.288         | 56.301.310         |
| Équivalents de trésorerie   | 90.070.136         | 72.391.993         |
| <b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>  | <b>183.843.424</b> | <b>128.693.303</b> |
| <b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie dans le tableau des flux de trésorerie</b> | <b>183.843.424</b> | <b>128.693.303</b> |

Le taux d'intérêt effectif sur les placements de trésorerie à court terme est de 0,58 % au cours de l'exercice 2013 (contre 0,83 % en 2012) pour une maturité moyenne de 69 jours (contre 49 jours en 2012). Au 31 décembre 2013 et 2012, le Groupe n'a pas de découverts bancaires.

### 14. Capital social et primes d'émission

De par sa forme juridique, Integrale c.c.a. n'a pas de capital social.

Un fonds de garantie est destiné à compléter les éléments constitutifs de la marge de solvabilité. Ce fonds de garantie est classé sous le poste Capital social. Voir également note 3.3.

### 15. Résultats reportés et autres réserves, résultat net de la période

Les réserves inscrites au bilan en date de clôture sont les suivantes :

| (En euros)                                      | 31/12/2013         | 31/12/2012         |
|---|--------------------|--------------------|
| Réserve AFS                                     | 69.518.369         | 62.866.943         |
| Réserves consolidées                            | 70.154.653         | 66.295.786         |
| Résultats reportés                              | -13.286.538        | -18.847.015        |
| <b>Réserves et report à nouveau</b>             | <b>126.386.483</b> | <b>110.315.714</b> |
| Résultat net de la période                      | 46.921.814         | 5.560.477          |
| <b>Total des résultats reportés et réserves</b> | <b>173.308.297</b> | <b>115.876.191</b> |

Le poste des réserves est principalement impacté par le résultat de la période et les ajustements à la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente. Les réserves consolidées reprennent également le fonds de réserve de la gestion « pension extra-légale ».

## 16. Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement

### 16.1. Ventilation des passifs liés à des contrats d'assurance

Les passifs techniques relatifs aux contrats d'assurance, y compris ceux pour lesquels le risque financier est supporté par l'assuré, se décomposent comme suit :

| (En euros)  | Activités vie        |                      |
|---|----------------------|----------------------|
|   | 2013                 | 2012                 |
| Provisions mathématiques  | 2.212.096.131        | 1.997.403.277        |
| Provisions pour sinistre  | 14.742.093           | 11.369.493           |
| Autres provisions   |                      | 7.716.266            |
| <b>Passifs liés à des contrats d'assurance</b>  | <b>2.226.838.224</b> | <b>2.016.489.036</b> |
| <b>Passifs liés à des contrats d'assurance en unités de compte</b>                        | <b>14.459.568</b>    | <b>12.165.535</b>    |
| <b>Passifs relatifs à la participation aux bénéfices</b>                                  | <b>5.607.956</b>     | <b>2.104.284</b>     |
| <b>Passifs liés aux avantages au personnel</b>  | <b>14.528.704</b>    | <b>14.196.377</b>    |
| <b>Total des passifs liés à des contrats d'assurance (bruts)</b>                          | <b>2.261.434.451</b> | <b>2.044.955.232</b> |
| <b>Total des passifs liés à des contrats d'assurance (net de la part des réassureurs)</b> | <b>2.261.434.451</b> | <b>2.044.955.232</b> |

La partie courante (court terme) de ces passifs liés à des contrats d'assurance est de 132.921.409 euros au 31 décembre 2013 et 130.998.000 euros au 31 décembre 2012.

Les réassureurs ne disposent pas de parts dans les provisions mathématiques du Groupe.

### 16.2. Évolution des passifs relatifs aux contrats d'assurance

| (En euros)  | Activités vie        |                      |
|---|----------------------|----------------------|
|   | 2013                 | 2012                 |
| <b>Passifs liés à des contrats d'assurance au 1er janvier</b> | <b>2.016.489.036</b> | <b>1.582.118.273</b> |
| Primes  | 239.593.212          | 453.143.413          |
| Prestations   | -115.496.023         | -108.804.006         |
| Revalorisation des provisions                                 | 73.756.418           | 67.486.007           |
| Transferts  | 10.499.517           | 23.250.524           |
| Provision pour sinistres                                      | 1.996.064            | -705.174             |
| <b>Passifs liés à des contrats d'assurance au 31 décembre</b> | <b>2.226.838.224</b> | <b>2.016.489.036</b> |

Les charges de prestations des contrats d'assurance présentées au compte de résultats s'élève à -325 Mios EUR. Cette charge est composée des prestations en rentes et capitaux (voir rubrique « prestations » dans le tableau ci-dessus) et de la variation des passifs liés à des contrats d'assurance.

## 17. Dettes de financement

### 17.1. Ventilation par nature

| (En euros)   | 2013               | 2012               |
|--|--------------------|--------------------|
| Emprunts obligataires subordonnés non convertibles | 176.031.947        | 142.553.990        |
| Dettes envers les établissements de crédit         | 115.825.395        | 123.474.270        |
| Autres   | 3.644.219          |                    |
| <b>Total des dettes de financement</b>             | <b>295.501.561</b> | <b>266.028.260</b> |

La juste valeur des emprunts subordonnés au 31 décembre 2013 s'élève à 123,7 millions d'euros (contre 107,2 millions d'euros au 31 décembre 2012). En ce qui concerne les dettes envers les établissements de crédit, leur juste valeur au 31 décembre 2013 s'élève à 96,7 millions d'euros (contre 101,0 millions d'euros au 31 décembre 2012).

Les gages donnés par la maison mère sur les dettes envers les établissements de crédit s'élèvent à 35 millions d'euros.

### 17.2. Ventilation par échéance

| (En euros)   | 2013               |                   |                    | Total de la valeur au bilan |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|-----------------------------|
|  | moins de 1 an      | de 1 à 5 ans      | Plus de 5 ans      |                             |
| Emprunts obligataires subordonnés non convertibles | 105.946.178        | 4.276.233         | 65.809.536         | 176.031.947                 |
| Dettes envers les établissements de crédit         | 7.364.810          | 74.458.758        | 34.001.827         | 115.825.395                 |
| Autres   | 121.474            | 485.897           | 3.036.849          | 3.644.219                   |
| <b>Total des dettes de financement</b>             | <b>113.432.462</b> | <b>79.220.887</b> | <b>102.848.212</b> | <b>295.501.561</b>          |

| (En euros)   | 2012             |                    |                    | Total de la valeur au bilan |
|--|------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|
|  | moins de 1 an    | de 1 à 5 ans       | Plus de 5 ans      |                             |
| Emprunts obligataires subordonnés non convertibles |                  | 105.000.000        | 37.553.990         | 142.553.990                 |
| Dettes envers les établissements de crédit         | 8.013.995        | 48.869.903         | 66.590.372         | 123.474.270                 |
| <b>Total des dettes de financement</b>             | <b>8.013.995</b> | <b>153.869.903</b> | <b>104.144.362</b> | <b>266.028.260</b>          |

## 18. Autres dettes

Les autres dettes courantes (à l'exception des provisions, des dettes fiscales, des dettes financières et des dettes directement associées à des actifs non courants disponibles à la vente) peuvent être présentées comme suit :

| (En euros)  | 2013              | 2012              |
|---|-------------------|-------------------|
| Dettes nées d'opérations d'assurance directe                                  | 1.363.116         | 1.357.304         |
| <b>Dettes nées d'opérations d'assurance directe</b>                           | <b>1.363.116</b>  | <b>1.357.304</b>  |
| Impôts sur le résultat courant  | 1.370.705         | 980.660           |
| Autres cotisations et taxes   | 2.169.376         | 3.321.283         |
| <b>Dettes d'impôt exigible</b>  | <b>3.540.081</b>  | <b>4.301.943</b>  |
| Dettes sociales   | 2.523.078         | 2.011.691         |
| Dettes diverses   | 7.742.135         | 7.909.508         |
| Compte de régularisation du passif  | 10.915.891        | 5.608.742         |
| <b>Autres dettes</b>  | <b>21.181.104</b> | <b>15.529.941</b> |
| <b>Total des autres passifs (hors instruments dérivés et impôts différés)</b> | <b>26.084.301</b> | <b>21.189.188</b> |

L'ensemble des autres passifs présentés ci-dessus sont exigibles à court terme.

## 19. Actifs et passifs d'impôts différés

Tel que mentionné préalablement, Integrale c.c.a. n'est pas soumise à l'impôt des sociétés. Les actifs et passifs d'impôts différés sont relatifs aux sociétés du Groupe soumises à cet impôt.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôts exigibles et que les actifs et passifs d'impôts différés concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même juridiction fiscale.

### 19.1. Ventilation des actifs et passifs d'impôts différés

Les tableaux ci-dessous présentent les actifs et passifs d'impôts différés par nature avant compensation par entités légales. Le total des impôts différés nets correspondent au solde des actifs et passifs d'impôts différés repris au bilan.

| (En euros)  | 2013                         |                               |                      |
|---|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
|   | Impôts différés actifs (IDA) | Impôts différés passifs (IDP) | Impôts différés nets |
| Impôts différés sur les réserves liées à la réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente |                              | 1.467.464                     | -1.467.464           |
| Impôts différés sur les réserves liées à d'autres sources   | 967.170                      | 27.917.504                    | -26.950.334          |
| Impôts différés sur le résultat liés aux pertes fiscales activées                                     | 5.167.748                    |                               | 5.167.748            |
| <b>Total</b>  | <b>6.134.917</b>             | <b>29.384.968</b>             | <b>-23.250.051</b>   |

| (En euros)  | 2012                         |                               |                      |
|---|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
|   | Impôts différés actifs (IDA) | Impôts différés passifs (IDP) | Impôts différés nets |
| Impôts différés sur les réserves liées à la réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente                             | 11.826                       | 1.286.863                     | -1.275.036           |
| Impôts différés sur le résultat lié à la réévaluation des actifs financiers désignés à la juste valeur par le compte de résultats |                              | 55.027                        | -55.027              |
| Impôts différés sur les réserves liées à d'autres sources   | 1.161.367                    | 27.560.352                    | -26.398.986          |
| Impôts différés sur le résultat liés aux pertes fiscales activées   | 5.249.500                    |                               | 5.249.500            |
| <b>Total</b>  | <b>6.422.694</b>             | <b>28.902.242</b>             | <b>-22.479.549</b>   |

## 19.2. Évolution des actifs et passifs d'impôts différés

| (En euros)   | 2013                         |                               |                      | 2012                         |                               |                      |
|--|------------------------------|-------------------------------|----------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
|  | Impôts différés actifs (IDA) | Impôts différés passifs (IDP) | Impôts différés nets | Impôts différés actifs (IDA) | Impôts différés passifs (IDP) | Impôts différés nets |
| <b>Valeur nette comptable au 1er janvier</b>         | <b>1.585.692</b>             | <b>24.065.240</b>             | <b>-22.479.548</b>   | <b>3.232.755</b>             | <b>13.657.771</b>             | <b>-10.425.016</b>   |
| Variations par le compte de résultats                | 47.628                       | 439.100                       | -391.472             | 276.787                      | -1.789.795                    | 2.066.582            |
| Variation par les autres éléments du résultat global | -11.589                      | 314.383                       | -325.972             | -1.923.849                   | 1.112.136                     | -3.035.985           |
| Variation liée aux acquisitions d'actifs             |                              | 53.059                        | -53.059              |                              | 11.085.128                    | -11.085.128          |
| <b>Valeur nette comptable au 31 décembre</b>         | <b>1.621.731</b>             | <b>24.871.782</b>             | <b>-23.250.051</b>   | <b>1.585.692</b>             | <b>24.065.240</b>             | <b>-22.479.548</b>   |

## 19.3. Latences fiscales

| (En euros)  | 2013             | 2012             |
|---|------------------|------------------|
| <b>Latences fiscales pour lesquelles un impôt différé actif a été reconnu</b>       |                  |                  |
| Utilisation prévue dans l'année   | 442.993          | 290.852          |
| Utilisation prévue au-delà de l'année   | 4.724.754        | 4.958.649        |
| <b>Sous-total</b>   | <b>5.167.748</b> | <b>5.249.500</b> |
| <b>Latences fiscales pour lesquelles un impôt différé actif n'a pas été reconnu</b> |                  |                  |
| Recouvrement limité dans le temps   |                  |                  |
| Recouvrement illimité dans le temps   | 3.615.284        | 2.578.926        |
| <b>Sous-total</b>   | <b>3.615.284</b> | <b>2.578.926</b> |
| <b>Total des latences fiscales</b>  | <b>8.783.031</b> | <b>7.828.426</b> |

## 20. Avantages au personnel

Integrale c.c.a. offre à son personnel actif et retraité des avantages postérieurs à l'emploi, à long terme et des indemnités de fin de contrat. Ces avantages ont été valorisés conformément à la norme IAS 19. La dette correspondante IAS 19 reconnue au bilan peut être décomposée comme suit.

### 20.1. Détail par nature d'avantages au personnel

| (En euros)                                      | 2013              | 2012              |
|---|-------------------|-------------------|
| Engagements de retraites postérieurs à l'emploi | 14.365.252        | 13.958.847        |
| Autres avantages à long terme du personnel      | 163.452           | 237.530           |
| <b>Total</b>                                    | <b>14.528.704</b> | <b>14.196.377</b> |
| Partie courante                                 | 227.593           | 608.331           |
| Partie non courante                             | 14.301.111        | 13.588.046        |

### 20.2. Engagements de retraite postérieurs à l'emploi et autres avantages à long terme du personnel

La totalité des régimes octroyés au personnel des différentes filiales du Groupe sont assurés au sein même du Groupe à l'exception du régime sectoriel de la commission paritaire 306, qui est assurée auprès de l'OFP OGEO2Pension. Il s'agit d'un plan de retraite alimenté par une prime annuelle de 175 Euros pour un travailleur à temps plein. Le plan ayant démarré récemment, les engagements ne sont pas significatifs.

A côté de ce régime sectoriel, deux types de régimes distincts coexistent :

- i. Les régimes à prestations définies, selon lesquels un montant prédéfini sera versé à un employé à son départ en retraite, ou durant sa retraite. Ce montant dépend généralement des facteurs suivants : nombre d'années de service, salaires et plafond de pension légale. Ces régimes ont été fermés le 1er mars 2006 : tout nouvel engagé bénéficie d'un régime de retraite à cotisations définies.
- ii. Les régimes à cotisations définies qui sont des contrats de retraite par lesquels l'employeur s'engage à hauteur d'un financement. L'employeur limite son engagement au paiement des cotisations et non sur le niveau des prestations, contrairement aux régimes à prestations définies. Le montant de la retraite des salariés se calcule alors par rapport au cumul des cotisations versées et capitalisées. La loi belge sur les pensions complémentaires impose un rendement minimum garanti sur les cotisations patronales et personnelles. La prise en compte de cette loi conjuguée à la définition du plan amène à considérer les plans belges à cotisations définies comme des plans à prestations définies selon la norme IAS 19. L'employeur conserve donc une obligation après le paiement des cotisations. Pour ce faire, Integrale c.c.a. comptabilise tous les plans de pension comme s'ils étaient des plans à prestations définies. Les estimations de ces engagements ont été déterminées en utilisant la méthode « Projected Unit Credit », méthode reconnue pour la norme IAS 19 pour les plans de pensions à prestations définies.

Enfin, du fait que le Groupe assure lui-même les prestations futures des régimes de pensions octroyés à son personnel, les actifs de couverture des plans de pension ne correspondent pas à la définition d'actifs du régime au sens de l'IAS 19. La provision pour engagement de retraite est donc présentée brute à l'état de la situation financière sans déduction des actifs du plan. Les actifs du plan, dont la juste valeur s'élevait à 11.283.524 euros au 31 décembre 2013 (2012 : 11.294.762 euros ; 2011 : 10.583.018), sont comptabilisés parmi les actifs financiers (NB : la juste valeur qu'on renseigne ci-dessus comprend les deux plans cotisations et prestations définies).

Le Groupe assure également lui-même un régime de primes d'ancienneté (Jubilee) qui sont versées à l'occasion des 25 ans de service, des 30 ans de service, des 35 ans et des 45 ans de service. Le montant de l'avantage est égal respectivement à 1/4, 1/2, 3/4 et 1 mois de salaire. Si la carrière prestée au sein du Groupe n'est pas supérieure ou égale à 75 % de la carrière totale, un prorata est appliqué.

## A. Évolution de la valeur actuelle des régimes de retraite et des autres avantages

| (En euros)  | 2013                                       |  |                   | 2012                                       |  |                   |
|---|--|--|-------------------|--|--|-------------------|
|   | Régimes de retraite à prestations définies | Autres avantages à long terme du personnel | Total             | Régimes de retraite à prestations définies | Autres avantages à long terme du personnel | Total             |
| <b>Valeur actuelle de l'obligation au 1<sup>er</sup> janvier</b>    | <b>13.958.847</b>                          | <b>237.530</b>                             | <b>14.196.377</b> | <b>10.820.210</b>                          | <b>187.092</b>                             | <b>11.007.302</b> |
| Coût des services rendus  | 729.041                                    | 19.814                                     | 748.855           | 729.041                                    | 19.814                                     | 748.855           |
| Coût financier  | 310.099                                    | 5.339                                      | 315.439           | 235.951                                    | 4.227                                      | 240.178           |
| Contributions versées par les participants                          | 103.910                                    | -  | 103.910           | 112.664                                    | -  | 112.664           |
| Ecart actuariels  | (84.533)                                   | (91.222)                                   | (175.756)         | 2.481.898                                  | 40.327                                     | 2.522.225         |
| Variations des cours des monnaies étrangères                        | -  | -  | -                 | -  | -  | -                 |
| Prestations de services   | (322.735)                                  | (8.009)                                    | (330.744)         | (420.918)                                  | (13.930)                                   | (434.848)         |
| Transferts d'obligations pour les sortis au 1 <sup>er</sup> janvier | (329.377)                                  | -  | (329.377)         | -  | -  | -                 |
| Coûts des services passés   | -  | -  | -                 | -  | -  | -                 |
| Regroupement d'entreprises  | -  | -  | -                 | -  | -  | -                 |
| Réductions  | -  | -  | -                 | -  | -  | -                 |
| Règlements  | -  | -  | -                 | -  | -  | -                 |
| <b>Valeur actuelle de l'obligation au 31 décembre</b>               | <b>14.365.252</b>                          | <b>163.452</b>                             | <b>14.528.704</b> | <b>13.958.847</b>                          | <b>237.530</b>                             | <b>14.196.377</b> |

| (En euros)  | 2013                                       |  |                  |
|---|--|--|------------------|
|   | Régimes de retraite à prestations définies | Autres prestations postérieures à l'emploi | Total            |
| <b>Ecart actuariels</b>                           | <b>(84.533)</b>                            | <b>(91.222)</b>                            | <b>(175.756)</b> |
| - dus aux changements d'hypothèses financières    | (625.472)                                  | (9.559)                                    | (635.031)        |
| - dus aux changements d'hypothèses démographiques | (267.016)                                  | 21.657                                     | (245.359)        |
| - autres  | 807.955                                    | (103.321)                                  | 704.634          |

## B. Hypothèses actuarielles

Le calcul de la dette est basé sur des hypothèses actuarielles qui ont été déterminées à chaque date de clôture. Elles sont non seulement basées sur des facteurs macroéconomiques pertinents pour les dates en question mais aussi sur les différentes caractéristiques des plans valorisés. Elles représentent la meilleure estimation d'Integrale c.c.a. pour le futur. Elles sont revues périodiquement en fonction des évolutions des marchés et des statistiques disponibles.

|   | 2013  | 2012  |
|---|-------|-------|
| Taux d'actualisation appliqué   | 2,66% | 2,04% |
| Taux attendu d'augmentation des salaires  | 4,00% | 4,74% |
| Augmentations futures des prestations définies  | 2,00% | 2,25% |
| Taux de rendement attendu des droits au remboursement comptabilisés en tant qu'actifs | s.o.  | s.o.  |
| Taux d'évolution des coûts médicaux (sur base du taux d'inflation)                    | s.o.  | s.o.  |

Le le taux d'actualisation a été obtenu en prenant le taux sans risque au 31/12/2013 (taux swap à 7 ans) et en le majorant du coût du risque de solvabilité des obligations de bonne qualité (prix d'un CDS ITRX EUR de durée 7 ans). Ce taux est par nature différent du taux de rendement de notre portefeuille, 3,64%, qui est retenu pour le calcul du test de suffisance des réserves (LAT ou liability adequacy test).

### Analyse de sensibilité

La valeur actuelle des obligations des régimes de retraite a été déterminée en faisant varier certains paramètres de +10 % ou de -10 %.

|  | 2013              | 2012       |
|--|-------------------|------------|
| Taux d'actualisation appliqué augmenté de 10%                                | 14.024.217        | 13.703.064 |
| Taux d'actualisation appliqué diminué de 10%                                 | 14.688.312        | 14.223.153 |
| Taux attendu d'augmentation des salaires augmenté de 10%                     | 15.134.925        | 14.927.808 |
| Taux attendu d'augmentation des salaires diminué de 10%                      | 13.716.388        | 13.071.861 |
| Taux d'indexation et d'augmentation des prestations sociales augmenté de 10% | 14.180.138        | 13.729.997 |
| Taux d'indexation et d'augmentation des prestations sociales diminué de 10%  | 14.537.363        | 14.187.426 |
| <b>Rajeunissement de 3 ans des tables de mortalité</b>                       | <b>14.402.750</b> | 14.085.333 |

La valeur actuelle des obligations des autres prestations (prime ancienneté) a été déterminée en faisant varier certains paramètres de +10 % ou de -10 %.

|  | 2013           | 2012    |
|--|----------------|---------|
| Taux d'actualisation appliqué augmenté de 10%                                | 159.627        | 232.710 |
| Taux d'actualisation appliqué diminué de 10%                                 | 167.068        | 242.524 |
| Taux attendu d'augmentation des salaires augmenté de 10%                     | 168.755        | 249.030 |
| Taux attendu d'augmentation des salaires diminué de 10%                      | 158.866        | 226.820 |
| Taux d'indexation et d'augmentation des prestations sociales augmenté de 10% | 163.452        | 249.030 |
| Taux d'indexation et d'augmentation des prestations sociales diminué de 10%  | 163.452        | 226.820 |
| <b>Rajeunissement de 3 ans des tables de mortalité</b>                       | <b>162.932</b> | 237.530 |

### C. Coûts à charge du compte de résultats

| (En euros)               | 2013                                       |  |           | 2012                                       |  |           |
|--------------------------|--|--|-----------|--|--|-----------|
|                          | Régimes de retraite à prestations définies | Autres avantages à long terme du personnel | Total     | Régimes de retraite à prestations définies | Autres avantages à long terme du personnel | Total     |
| Coût des services rendus | 729.041                                    | 19.814                                     | 748.855   | 729.041                                    | 19.814                                     | 748.855   |
| Coût financier           | 310.099                                    | 5.339                                      | 315.439   | 235.951                                    | 4.227                                      | 240.178   |
| Prestations de service   | (322.735)                                  | (8.009)                                    | (330.744) | (420.918)                                  | (13.930)                                   | (434.848) |

Coûts portés dans les fonds propres (Other Comprehensive Income)

| (En euros)       | 2013                                       |  |           | 2012                                       |  |           |
|------------------|--|--|-----------|--|--|-----------|
|                  | Régimes de retraite à prestations définies | Autres avantages à long terme du personnel | Total     | Régimes de retraite à prestations définies | Autres avantages à long terme du personnel | Total     |
| Ecart actuariels | (84.533)                                   | (91.222)                                   | (175.756) | 2.481.898                                  | 40.327                                     | 2.522.225 |

### D. Informations complémentaires relative à la norme IAS 19

La durée des engagements de retraite et celle des autres avantages à long terme restent aux environs de 9 années.

| (En années)   | 2013 |
|---|------|
| Duration - RETRAITE                                   | 9,20 |
| Duration - AUTRES PRESTATIONS POSTERIEURES A L'EMPLOI | 9,08 |
| Duration - TOTALE                                     | 9,20 |

Les allocations et taxes à charge du groupe Integrale pour l'exercice 2014 sont estimées à 994.154,89 Euros contre 111.673,44 Euros pour les contributions versées par les participants.

Les prestations attendues au cours des prochains exercices sont données dans le tableau ci-après.

| (En euros)                      | Prestations attendues |                    |           |
|---------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------|
|                                 | Régimes de retraite   | Autres prestations | Total     |
| dans l'année                    | 202.455               | 14.768             | 217.223   |
| dans 1 an                       | 1.210.958             | 27.808             | 1.238.766 |
| dans 2 ans                      | 0                     | 14.940             | 14.940    |
| dans 3 ans                      | 1.145.313             | 24.179             | 1.169.491 |
| dans 4 ans                      | 876.732               | 13.858             | 890.590   |
| dans 5 ans                      | 1.108.843             | 8.292              | 1.117.136 |
| au cours des 5 années suivantes | 5.499.374             | 81.774             | 5.581.149 |

## 21. Provisions pour risques et charges

| (En euros)                            | Provisions pour litiges | Provisions pour autres risques et charges | Total          |
|---------------------------------------|-------------------------|---|----------------|
| <b>Provisions au 1er janvier 2013</b> | <b>127.767</b>          | <b>15.001</b>                             | <b>142.768</b> |
| Dotations (+)                         | 54.852                  |   | 54.852         |
| Utilisations (-)                      |                         |   |                |
| Reprises (-)                          |                         |   |                |
| <b>Provisions au 31 décembre 2013</b> | <b>182.620</b>          | <b>15.001</b>                             | <b>197.620</b> |

Les provisions concernent principalement des litiges immobiliers.

| (En euros)                            | Provisions pour litiges | Provisions pour autres risques et charges | Total          |
|---------------------------------------|-------------------------|---|----------------|
| <b>Provisions au 1er janvier 2012</b> | <b>141.682</b>          | <b>22.281</b>                             | <b>163.963</b> |
| Dotations (+)                         |                         |   |                |
| Utilisations (-)                      |                         | 7.280                                     | 7.280          |
| Reprises (-)                          | 13.915                  |   | 13.915         |
| <b>Provisions au 31 décembre 2012</b> | <b>127.767</b>          | <b>15.001</b>                             | <b>142.768</b> |

## 22. Résultat des activités d'assurance

### 22.1. Chiffre d'affaires des activités d'assurance

| (En euros)   | 2013                 |                                    | Total              |
|--|----------------------|------------------------------------|--------------------|
|  | Contrats d'assurance | Contrats d'investissement avec PBD |                    |
| Primes émises brutes   | 239.949.961          |                                    | 239.949.961        |
| Primes acquises cédées aux réassureurs                                   | -1.862.662           |                                    | -1.862.662         |
| <b>Primes acquises</b>   | <b>238.087.299</b>   |                                    | <b>238.087.299</b> |
| Autres produits des activités d'assurance                                | 2.548.961            |                                    | 2.548.961          |
| <b>Chiffre d'affaires des activités d'assurance (net de réassurance)</b> | <b>240.636.260</b>   |                                    | <b>240.636.260</b> |

Le chiffre d'affaires du Groupe est principalement expliqué par l'encaissement d'Integrale c.c.a. Il se répartit en primes récurrentes (78,4 millions d'euros) et en primes uniques (151,9 millions d'euros). Le solde étant expliqué par les transferts de réserves. Les primes encaissées se répartissent entre les produits d'assurance de groupe (53 %) et l'assurance vie individuelle (47 %).

Le solde du chiffre d'affaires consolidé est relatif à Integrale Luxembourg s.a.

| (En euros)   | 2012                 |                                    |                    |
|--|----------------------|------------------------------------|--------------------|
|  | Contrats d'assurance | Contrats d'investissement avec PBD | Total              |
| Primes émises brutes   | 453.143.413          |                                    | 453.143.413        |
| Primes acquises cédées aux réassureurs                                   | -2.056.418           |                                    | -2.056.418         |
| <b>Primes acquises</b>   | <b>451.086.995</b>   |                                    | <b>451.086.995</b> |
| Autres produits des activités d'assurance                                | 422.198              |                                    | 422.198            |
| <b>Chiffre d'affaires des activités d'assurance (net de réassurance)</b> | <b>451.509.193</b>   |                                    | <b>451.509.193</b> |

Le chiffre d'affaires consolidé relatif à l'exercice 2012 se répartit en primes récurrentes (74,9 millions d'euros) et en primes uniques (370,6 millions d'euros). Le solde étant expliqué par les transferts de réserves.

Les primes encaissées se répartissent entre les produits d'assurance de groupe (31%) et l'assurance vie individuelle (69 %).

Le solde du chiffre d'affaires consolidé est relatif à Integrale Luxembourg s.a.

## 22.2.Charges techniques des activités d'assurance

| (En euros)  | 2013                 |                                    |                     |
|---|----------------------|------------------------------------|---------------------|
|   | Contrats d'assurance | Contrats d'investissement avec PBD | Total               |
| Charges des prestations d'assurance                   | -325.216.041         |                                    | -325.216.041        |
| Charges ou produits nets des cessions aux réassureurs | 1.542.720            |                                    | 1.542.720           |
| Charges de gestion                                    | -7.162.832           |                                    | -7.162.832          |
| <b>Charges techniques des activités d'assurance</b>   | <b>-330.836.153</b>  |                                    | <b>-330.836.153</b> |

| (En euros)  | 2012                 |                                    |                     |
|---|----------------------|------------------------------------|---------------------|
|   | Contrats d'assurance | Contrats d'investissement avec PBD | Total               |
| Charges des prestations d'assurance                   | -546.759.136         |                                    | -546.759.136        |
| Charges ou produits nets des cessions aux réassureurs | 1.770.243            |                                    | 1.770.243           |
| Charges de gestion                                    | -2.908.849           |                                    | -2.908.849          |
| <b>Charges techniques des activités d'assurance</b>   | <b>-547.897.742</b>  |                                    | <b>-547.897.742</b> |

## 22.3.Résultat net des cessions en réassurance

| (En euros)                                      | 2013            | 2012            |
|---|-----------------|-----------------|
| Primes cédées aux réassureurs                   | -1.862.662      | -2.056.418      |
| Résultat net des cessions aux réassureurs       | 1.542.720       | 1.770.243       |
| <b>Résultat net des cessions en réassurance</b> | <b>-319.942</b> | <b>-286.175</b> |

## 23. Autres produits / charges (-) des activités courantes, net

| (En euros)   | 2013              | 2012              |
|--|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires des entreprises n'étant pas des entreprises d'assurance     | 23.141.545        | 17.404.848        |
| Autres produits  | 2.645.250         | 2.526.079         |
| <b>Chiffres d'affaires autres activités (hors produits financiers)</b>         | <b>25.786.795</b> | <b>19.930.926</b> |
| Charges d'exploitation des entreprises n'étant pas des entreprises d'assurance | 1.645.267         | 1.537.172         |
| Autres charges   | 20.049.719        | 12.644.138        |
| <b>Charges des autres activités (hors charges financières)</b>                 | <b>21.694.986</b> | <b>14.181.310</b> |
| <b>Résultat net des autres activités</b>                                       | <b>4.091.809</b>  | <b>5.749.617</b>  |

Les autres produits et charges comprennent les produits et charges dégagés par les entreprises du Groupe n'étant pas des entreprises d'assurance. Il s'agit principalement de l'activité immobilière du Groupe. Le chiffre d'affaires correspond principalement aux produits provenant des terrains et construction, soit les loyers perçus. Les charges sont principalement relatives aux amortissements des immeubles.

## 24.

## Résultat financier net

| (En euros)  | 2013                         |  |   |                               |   | Total              |
|---|------------------------------|--|---|-------------------------------|---|--------------------|
|   | Produits nets des placements | Plus ou moins-values nettes réalisées sur placements | Variation de la juste valeur des placements comptabilisée par le résultat | Amortissements sur placements | Charges des dettes et de gestion des placements |                    |
| <b>Immeubles de placement</b>                                 |                              | <b>88.767</b>  |   |                               |   | <b>88.767</b>      |
| Actions et fonds disponibles à la vente                       | 3.897.777                    | 578.754  |   |                               |   | 4.476.531          |
| Actions et fonds comptabilisés à la juste valeur par résultat |                              | 239.842  |   |                               |   | 239.842            |
| Actions et fonds détenus à des fins de transaction            |                              |  |   |                               |   |                    |
| <b>Actions et fonds d'investissement</b>                      | <b>3.897.777</b>             | <b>818.596</b>                                       |   |                               |   | <b>4.716.373</b>   |
| Obligations disponibles à la vente                            | 60.857.083                   | 22.748.495   |   | -5.890.459                    |   | 77.715.120         |
| Obligations comptabilisées à la juste valeur par le résultat  | 19.491.305                   | -3.633.317   | 28.136.183  | -65.375                       |   | 43.928.796         |
| Obligations détenues à des fins de transaction                |                              |  |   |                               |   |                    |
| Obligations détenues jusqu'à leur échéance                    | 1.781.913                    | -72.080  |   |                               |   | 1.709.832          |
| Obligations non cotées au coût amorti                         |                              |  |   |                               |   |                    |
| <b>Obligations</b>  | <b>82.130.301</b>            | <b>19.043.098</b>                                    | <b>28.136.183</b>   | <b>-5.955.834</b>             |   | <b>123.353.748</b> |
| <b>Prêts, dépôts et autres placements financiers</b>          | <b>13.315.302</b>            |  |   |                               | <b>-17.637.529</b>                              | <b>-4.322.227</b>  |
| <b>Instrument financiers dérivés</b>                          | <b>14.954.359</b>            | <b>-2.724.246</b>                                    | <b>4.522.251</b>  |                               | <b>-11.471.868</b>                              | <b>5.280.495</b>   |
| <b>Placements afférents aux contrats en unités de compte</b>  |                              |  |   |                               |   |                    |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>                | <b>70.406</b>                | <b>227.915</b>                                       |   |                               |   | <b>298.320</b>     |
| <b>PRODUITS DES PLACEMENTS NETS DE CHARGES</b>                | <b>114.368.144 (*)</b>       | <b>17.454.129 (*)</b>                                | <b>32.658.433 (*)</b>   | <b>-5.955.834 (*)</b>         | <b>-29.109.397</b>                              | <b>129.415.475</b> |

(\*) La somme de ces rubriques correspondent aux produits financiers nets tels que présentés dans le compte de résultats.

2012

| (En euros)   | Produits net<br>des<br>placements | Plus ou<br>moins-values<br>nettes<br>réalisées sur<br>placements | Variation de la<br>juste valeur<br>des<br>placements<br>comptabilisée<br>par le résultat | Variation des<br>dépréciations et<br>amortissements<br>sur placements | Charges des<br>dettes et de<br>gestion des<br>placements | Total              |
|--|-----------------------------------|--|--|---|--|--------------------|
| <b>Immeubles de placement</b>                                    |                                   | <b>-129.865</b>  |  |   |  | <b>-129.865</b>    |
| Actions et fonds disponibles à la vente                          | 933.302                           | 304.014  |  |   |  | 1.237.316          |
| Actions et fonds comptabilisés à la juste valeur par<br>résultat |                                   |  |  |   |  |                    |
| Actions et fonds détenus à des fins de transaction               |                                   |  |  |   |  |                    |
| <b>Actions et fonds d'investissement</b>                         | <b>933.302</b>                    | <b>304.014</b>   |  |   |  | <b>1.237.316</b>   |
| Obligations disponibles à la vente                               | 53.242.008                        | 21.338.555   |  | -1.799.708  |  | 72.780.856         |
| Obligations comptabilisées à la juste valeur par le<br>résultat  | 42.232.058                        | -1.644.208   | -415.700   | -65.491   |  | 40.106.660         |
| Obligations détenues à des fins de transaction                   |                                   |  |  |   |  |                    |
| Obligations détenues jusqu'à leur échéance                       | 1.596.082                         | -116.297   |  |   |  | 1.479.785          |
| Obligations non cotées au coût amorti                            |                                   |  |  |   |  |                    |
| <b>Obligations</b>   | <b>97.070.148</b>                 | <b>19.578.051</b>  | <b>-415.700</b>  | <b>-1.865.198</b>   |  | <b>114.367.301</b> |
| <b>Prêts, dépôts et autres placements financiers</b>             | <b>11.115.214</b>                 | <b>39.528</b>  |  |   | <b>-16.285.422</b>                                       | <b>-5.130.680</b>  |
| <b>Instrument financiers dérivés</b>                             | <b>1.233.254</b>                  |  |  |   | <b>-202.035</b>  | <b>1.031.219</b>   |
| <b>Placements afférents aux contrats en unités de<br/>compte</b> |                                   |  |  | <b>1.656.137</b>  |  | <b>1.656.137</b>   |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>                   | <b>83.478</b>                     |  |  |   |  | <b>83.478</b>      |
| <b>PRODUITS DES PLACEMENTS NETS DE<br/>CHARGES</b>               | <b>110.435.396 (*)</b>            | <b>19.791.727 (*)</b>  | <b>1.240.437 (*)</b>   | <b>-1.865.198 (*)</b>   | <b>-16.487.457</b>                                       | <b>113.114.905</b> |

(\*) La somme de ces rubriques correspondent aux produits financiers nets tels que présentés dans le compte de résultats.

## 25. Dépenses par nature

| (En euros)                                 | 2013              | 2012              |
|--|-------------------|-------------------|
| Frais de personnel (voir détail note 26)   | 9.333.983         | 8.998.783         |
| Biens et services divers                   | 4.944.447         | 3.624.982         |
| Charges locatives (précompte immobilier)   | 3.078.548         | 2.589.866         |
| Charges liées aux immeubles d'exploitation | 3.590.445         | 3.187.458         |
| Dotations et amortissements                | 560.447           | 499.978           |
| Frais généraux récupérés (-)               | -3.832.844        | -2.937.360        |
| <b>Total des frais généraux par nature</b> | <b>17.675.026</b> | <b>15.367.024</b> |

## 26. Charges de personnel

| (En euros)                          | 2013             | 2012             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Salaires                            | 6.152.584        | 6.043.299        |
| Charges de sécurité sociale         | 1.487.476        | 1.479.526        |
| Avantages au personnel              | 1.498.948        | 1.230.821        |
| Autres avantages                    | 194.975          | 245.136          |
| <b>Total des frais de personnel</b> | <b>9.333.983</b> | <b>8.998.783</b> |

## 27. Impôts sur le résultat

### Détail de la charge d'impôts

| (En euros)   | 2013           | 2012            |
|--|----------------|-----------------|
| Impôt exigible                                       | 677.977        | 1.132.070       |
| Impôt différé  | -424.390       | -2.066.582      |
| <b>Impôt sur le bénéfice des activités courantes</b> | <b>253.587</b> | <b>-934.512</b> |
| <b>Charge / crédit (-) d'impôt total</b>             | <b>253.587</b> | <b>-934.512</b> |

Le résultat consolidé IFRS de l'exercice avant impôt s'élève à 45,4 millions EUR. La charge d'impôt exigible ne correspond toutefois pas à ce résultat multiplié par le taux d'imposition. En effet, rappelons qu'Integrale c.c.a., principale contributrice au résultat du Groupe, n'est pas soumise à l'impôt des sociétés. Par conséquent, l'impôt exigible est principalement expliqué par la filiale Integrale Luxembourg s.a.

## 28. Engagements

### Autres droits et engagements qui ne sont pas reflétés dans le bilan

Les sûretés réelles données par des tierces parties en tant que sécurité pour des dettes ou des engagements s'élèvent à 6 millions d'euros (montant identique en 2012).

Les garanties réelles sur actifs propres comprises dans la consolidation et accordées en tant que sécurité pour des dettes ou engagements s'élèvent à 254 millions d'euros (249 millions d'euros en 2012).

Signalons également qu'Integrale détient des garanties promises par des tiers pour son compte par l'intermédiaire des prêts hypothécaires (14,3 millions d'euros) et des prêts garantis (11,7 millions d'euros) octroyés.

## 29. Transactions avec les parties liées

### Rémunération des principaux dirigeants

| (En euros)                                     | 2013      | 2012      |
|--|-----------|-----------|
| <b>Rémunérations aux principaux dirigeants</b> |           |           |
| Avantages à court terme                        | 1.319.950 | 1.321.009 |
| Avantages postérieurs à l'emploi               | 473.287   | 285.745   |

## 30. Événements postérieurs à la clôture

Nous n'avons pas connaissance d'éléments postérieurs à la clôture qui pourraient avoir un impact significatif sur les états financiers au 31 décembre 2013.

## 31. Liste des sociétés consolidées

### 31.1. Liste des filiales

Integrale c.c.a. possède les filiales suivantes :

| Situation au 31 décembre                              | 2013 |        |                    |                                    | 2012                               |
|---|------|--------|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|
|   | Pays | Devise | Secteur d'activité | Fraction du capital détenue (en %) | Fraction du capital détenue (en %) |
| <b>Maison mère :</b>                                  |      |        |                    |                                    |                                    |
| Integrale Caisse Commune d'Assurance                  | BE   | EUR    | Assurance          |                                    |                                    |
| <b>Sociétés consolidées par intégration globale :</b> |      |        |                    |                                    |                                    |
| Integrale Luxembourg s.a.                             | LU   | EUR    | Assurance          | 100,00%                            | 100,00 %                           |
| Integrale Immo Management s.a.                        | BE   | EUR    | Immobilier         | 100,00%                            | 100,00 %                           |
| Ariane Building s.a.                                  | BE   | EUR    | Immobilier         | 75,00%                             | 75,00 %                            |
| Integrale Insurance Services s.a.                     | BE   | EUR    | Service            | 70,00%                             | 70,00 %                            |
| Vital Building s.a.                                   | BE   | EUR    | Immobilier         | 50,00%                             | 50,00 %                            |
| Regent Building s.a.                                  | BE   | EUR    | Immobilier         | 55,00%                             | 55,00 %                            |
| Nivelles Property s.a.                                | BE   | EUR    | Immobilier         | 55,00%                             | 55,00 %                            |
| Integrale Zaventem Building s.a.                      | BE   | EUR    | Immobilier         | 55,00%                             | 55,00 %                            |
| South City Office Fonsny s.a.                         | BE   | EUR    | Immobilier         | 55,00%                             | 55,00 %                            |
| Arsenal Building s.a.                                 | BE   | EUR    | Immobilier         | 55,00%                             | 55,00 %                            |
| Copernicus Site s.a.                                  | BE   | EUR    | Immobilier         | 60,00%                             | 60,00 %                            |
| Immo Fractal s.a.                                     | BE   | EUR    | Immobilier         | 100,00%                            | 100,00 %                           |
| Draper Estate s.a.                                    | BE   | EUR    | Immobilier         | 60,00%                             | 60,00 %                            |
| Drapfin s.a.  | BE   | EUR    | Immobilier         | 60,00%                             | 60,00 %                            |
| Lozana Invest s.a.                                    | BE   | EUR    | Immobilier         | 100,00%                            | 100,00 %                           |
| Waterside s.a.  | BE   | EUR    | Immobilier         | 60,00%                             | 60,00 %                            |
| Gutenberg s.a. (*)                                    | BE   | EUR    | Immobilier         | 92,15%                             | 92,15 %                            |
| New Mecco Warehouse s.a.                              | BE   | EUR    | Immobilier         | 99,00%                             | 99,00 %                            |
| FM-A Invest s.a.                                      | BE   | EUR    | Immobilier         | 100,00%                            | 100,00 %                           |
| Integrale Immo Lux s.a.                               | LU   | EUR    | Immobilier         | 100,00%                            | 100,00 %                           |
| Immo Haecht 1442 s.a. (**)                            | BE   | EUR    | Immobilier         | 85,00%                             |                                    |
| Cerep Loi 1 s.a. (**)                                 | BE   | EUR    | Immobilier         | 51,00%                             |                                    |
| Cerep Loi 2 s.a. (**)                                 | BE   | EUR    | Immobilier         | 100,00%                            |                                    |
| Ginkgo Parc s.a.                                      | BE   | EUR    | Immobilier         | 100,00%                            |                                    |

(\*) Le pourcentage d'intérêts financiers s'élève à 70,49 % pour cette société. La différence entre le pourcentage de contrôle et d'intérêts financiers est expliqué par le fait que cette filiale est détenue à la fois par la maison mère et les filiales Waterside s.a. et Copernicus Site s.a. Le pourcentage de détention de la maison mère dans ces dernières n'est pas à 100%.

(\*\*) Les comptes statutaires de ces filiales n'ont pas été formellement arrêtés au 31 décembre 2013 car leur exercice comptable est prolongé jusqu'au 31 décembre 2014.

## Filiales non consolidées

| Situation au 31 décembre             | 2013 |        |                      | 2012                               |                                    |
|--------------------------------------|------|--------|----------------------|------------------------------------|------------------------------------|
|                                      | Pays | Devise | Motif de l'exclusion | Fraction du capital détenue (en %) | Fraction du capital détenue (en %) |
| Integrale Green Energy s.a.          | BE   | EUR    | Non significatif     | 45,00 %                            | 45,00 %                            |
| Europamut - Mediação de Seguros s.a. | POR  | EUR    | Non significatif     | 33,33 %                            | 33,33 %                            |

Ces deux filiales sont comptabilisées au coût d'acquisition.

## 32. Honoraires des auditeurs

Le détail des honoraires des auditeurs (HTVA) se présente comme suit au 31 décembre 2013 :

| (en euros)  |         |
|---|---------|
| Émoluments du (des) commissaire(s)  | 213.788 |
| Émoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par des personnes avec lesquelles le ou les commissaire(s) est lié (sont liés) | 29.683  |

## Rapport de gestion

### Contexte financier

L'année 2013 s'est clôturée par une succession de records boursiers. Les prévisions de croissance mondiale sont rassurantes, notamment aux États-Unis où la reprise est de plus en plus prononcée. En Europe, les différentes politiques économiques commencent à porter leurs fruits et la plupart des pays tels que l'Italie et Espagne parviennent à se financer à des taux plus bas.

Le contexte financier 2013 s'est encore amélioré par rapport à l'année 2012, tant au niveau des actions qu'au niveau de la valorisation des obligations corporate et étatiques. C'est ainsi que les différents portefeuilles mobiliers se sont appréciés entre le 31/12/2012 et le 31/12/2013. La volatilité a persisté en cours d'année, notamment à la fin du premier semestre 2013.

Dans ce contexte, Integrale a poursuivi une politique d'investissements orientée vers des actifs de qualité, moins sensibles aux variations à court terme des marchés financiers. Parmi les choix retenus en 2013, citons :

- l'augmentation du poste « obligations étatiques et paraétatiques belges »
- une augmentation des placements obligataires « type privé »
- la poursuite du désengagement des titres obligataires perpétuels
- une plus grande place accordée aux placements immobiliers.

## Encaissement

L'année 2012 ayant connu un encaissement exceptionnel avec le lancement du produit Certiflex, celui de 2013 fut inférieur. Ce mouvement de recul était prévisible :

- la diminution du taux technique à 2,25 % depuis le 1er janvier 2013 rend les assurances de groupe et les transferts de réserves vers les structures d'accueil moins attractifs.
- la norme salariale relative à la période 2013-2014, définie dans le cadre de la loi sur la compétitivité des entreprises en Belgique constitue un frein à l'augmentation des primes d'assurance.
- l'augmentation de la taxe sur les primes d'assurances de 1,1 % à 2 % ne permet plus au produit Certiflex de connaître une expansion similaire à 2012 surtout avec l'effet d'anticipation de cette taxe.

Malgré ce contexte difficile, nous pouvons toutefois nous réjouir de plusieurs éléments :

- Les primes récurrentes d'Integrale cca continuent à augmenter de 4,58 % pour l'exercice 2013.
- En moyenne, depuis 2010, le niveau de l'encaissement global (primes uniques et récurrentes) progresse de 10 % par an. Cette progression est bien supérieure à celle du marché.

## Integrale est et reste investisseur net

Integrale est principalement active dans le second pilier. Ainsi, considérant qu'un affilié ne peut procéder au rachat de son capital qu'au plus tôt à l'âge de 60 ans, Integrale dispose d'une bonne prévisibilité des flux sortants.

Selon des hypothèses prudentes, la projection des flux entrants (primes majorées des produits financiers et des remboursements d'actifs arrivés à échéance) restent structurellement supérieurs aux flux sortants (capitaux, rentes et frais de fonctionnement) tout au long des 10 prochaines années.

En conséquence, notre Caisse commune n'est pas contrainte de procéder à la réalisation forcée d'actifs moins performants pendant des périodes troublées sur les marchés financiers.

Cela nous permet d'optimiser notre gestion ALM, en sélectionnant des actifs répondant au mieux à la nature « long terme » de nos engagements.

Cette optimisation s'inscrit dans la démarche ORSA et, plus généralement, dans le cadre d'une saine gestion des risques.

## Chiffres clés de l'exercice

### Chiffre d'affaires et provisions techniques

Le chiffre d'affaires des activités d'assurance, pour l'année 2013, s'élève à € 238,1 millions.

Les provisions relatives aux contrats d'assurance atteignent un montant de € 2.261,4 millions, soit une croissance de 10,5 %.

### Fonds propres

Au 31 décembre 2013, la part du Groupe dans les capitaux propres consolidés s'élève à € 203,3 millions contre € -145,9 millions en 2012. La croissance de ceux-ci est principalement liée au résultat réalisé consolidé en 2013. Celui-ci est principalement influencé par l'appréciation des valeurs des obligations classée dans la catégorie « Juste valeur par le compte de résultats ». Notons qu'en 2013, Integrale c.c.a. n'a pas été amené à enregistrer des dépréciations sur le portefeuille obligataire.

### Marge de solvabilité ajustée

Nous renvoyons le lecteur au chapitre 4 du présent document pour de plus amples informations concernant la gestion du capital et la marge de solvabilité.

## Résultats financiers

Les produits financiers nets ont progressé et atteignent un montant de € 158,5 millions contre € 129,6 millions en 2012. Rappelons que la mise au marché des obligations reprises dans la catégorie « juste valeur par le biais du compte de résultats » a eu, en 2012, un impact fortement favorable.

L'application des règles d'évaluation n'a pas amené à comptabiliser en 2013 des corrections de valeur.

Le total du bilan s'élève à € 2.831 millions au 31 décembre 2013, contre un montant de € 2.521 millions à la clôture de l'exercice précédent.

## Personnel

Les effectifs d'Integrale évoluent conformément au plan prévisionnel d'engagements qui doit répondre à plusieurs objectifs : faire face à une charge de travail en constante augmentation, poursuivre la mise en œuvre de la démarche Solvabilité II/ORSA et garantir la continuité de l'entreprise sur la base de la pyramide des âges, tout en maintenant un service de qualité et une bonne maîtrise des frais généraux.

C'est ainsi qu'au 31 décembre 2013, le groupe Integrale compte 98,2 collaborateurs en « équivalents temps plein ».

Consciente que la compétence, l'efficacité et le dynamisme de ses collaborateurs constituent un atout majeur, Integrale a lancé, en 2013, une enquête sur le bien-être au travail, en se faisant accompagner par un expert externe.

Les résultats, commentés en C.P.P.T., ont été communiqués aux membres du personnel. Leurs suggestions seront examinées afin d'établir un plan « Bien-être » qui tienne compte des propositions des collaborateurs dans le cadre des objectifs stratégiques de l'entreprise.

## Filiales et participations

### Integrale Luxembourg s.a.

L'encaissement d'Integrale Luxembourg s.a., constitué de primes et de transferts, est de € 10,734 millions par rapport à € 8,719 millions lors de l'exercice précédent.

Le Conseil met en évidence le rôle que joue cette filiale luxembourgeoise dans le suivi de nos membres au Grand Duché, ainsi que dans plusieurs autres pays de l'Union Européenne, dont les Pays-Bas.

### Integrale Insurance Services (IIServices) s.a.

Constituée en mars 2008, en partenariat avec Ogeo Fund, IIServices propose à des entreprises d'assurances belges et étrangères, ainsi qu'aux organismes de financement de pension, tant du secteur public que du secteur privé, une palette de services tels que des prestations d'audit interne, des services actuariels et d'études ALM, d'actuaire désigné, de comptabilité et de reporting financiers ou encore de compliance.

Signalons que cette filiale a obtenu la certification ISAE, attestant de la maîtrise et de la qualité des services offerts.

La complexité grandissante de la gestion des organismes de pension, liée aux nouvelles exigences légales et réglementaires, a donné de nombreuses occasions à IIServices de valoriser son savoir-faire dans la gestion d'engagements de pension.

Le chiffre d'affaires statutaire pour l'année 2013 est de € 822.981 contre € 717.591 en 2012 et € 668.918 en 2011. Le total du bilan est de € 10.800.201 au 31 décembre 2013 contre € 10.949.417 en 2012.

## Integrale Immo Management s.a.

Integrale Immo Management s.a. a pour objet social la gestion du portefeuille immobilier d'Integrale et l'acquisition de biens immobiliers en vue de la location et d'opérations de leasing immobilier.

L'exercice 2013 de cette société s'est clôturé par un bénéfice statutaire de € 167.526, contre € 64.840 pour l'exercice 2012.

## Ariane Building s.a.

Fin 2013, le taux d'occupation de l'immeuble détenu dans cette société est de 74 %.

Le chiffre d'affaires, pour l'année 2013, s'élève à € 2,1 millions contre € 2,5 millions en 2012 et €2,9 millions pour l'exercice 2011.

Cette filiale enregistre en 2013 une perte statutaire de € 3.249.950,00 contre € 6.220.589,60 en 2012. Celle-ci est principalement expliquée par un amortissement exceptionnel de € 2.143.276.

## Filiales immobilières acquises en 2013

GINKGO PARK s.a., société immobilière dont les parts ont été acquises le 26/09/2013 par Integrale (99,84 %) et Integrale Immo Management (0,16 %). Cette société détient un immeuble de dépôts situé dans le Parc Industriel de Tyberchamps à Seneffe, loué à Belmedis pour une durée de 15 ans.

IMMO HAECHE 1442 s.a., société immobilière dont les parts ont été acquises le 25/07/2013 par Integrale (85 %) et le fonds de pension Ogéo Fund (15 %). Cette société détient un immeuble de bureaux situé Chaussée de Haecht, 1442 à Haren, loué à Atos Worldline Propco pour une durée de 15 ans.

CEREP LOI 1 s.a., société immobilière dont les parts ont été acquises le 03/09/2013 par Integrale (51 %), Ethias (35 %), Contassur (7 %) et le fonds de pension Ogéo Fund (7 %). Cette société détient un immeuble de bureaux situé rue de la Loi, 15-19 à Bruxelles, loué à la Commission européenne pour une durée de 15 ans.

## Partenariats – Affiliations

### Istya

Une des pistes évoquées dans le cadre du défi Solvency II/ORSA porte sur la consolidation des partenariats existants avec des organismes qui partagent la philosophie d'Integrale.

L'UMG Istya regroupe diverses mutuelles françaises.

Ces institutions partagent des valeurs identiques et une vision commune des défis auxquels sont confrontés les opérateurs mutualistes de protection sociale complémentaire en Europe.

C'est ainsi qu'Integrale a signé un accord de coopération en mars 2013 avec l'Union Mutualiste de Groupe Istya, structure de droit français, constituée en mai 2011 sous l'impulsion de notre partenaire, la MGEN.

Les objectifs de l'accord sont :

- favoriser le développement de nouvelles synergies ;
- formaliser la possibilité d'intervention économique en organisant des mesures d'accompagnement financier ;
- constituer un partenariat au niveau européen ouvert aux organismes mutualistes partageant les mêmes valeurs.

Le premier chantier opérationnel porterait, dès 2014, sur des prestations de notre filiale I.I.Services pour le compte d'Istya-MGEN dans le domaine de l'audit interne.

Ethias - Produits « Rent » et « CertiFlex »

Depuis de nombreuses années, Integrale collabore avec Ethias pour la mise au point et la commercialisation de certains produits vie, tels le décès et l'invalidité, afin d'offrir aux affiliés de notre Caisse commune une palette de produits qui correspondent à leurs attentes. Depuis 2011, cette coopération s'est élargie. Deux produits vie individuelle pour les particuliers ont été développés pour Ethias : d'une part, les produits rentes « Rent » commercialisés dès le mois de mars 2011 et, d'autre part, les produits « CertiFlex », qui ont vu le jour en février 2012.

Comme anticipé, l'encaissement de ces produits a fortement diminué en 2013 notamment en raison de la taxe sur les contrats d'assurance, du taux d'intérêt passé à 2 % à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2013 et du niveau des taux garantis.

Néanmoins, Integrale octroie pour le produit Certiflex un rendement global brut de 2,75 %.

Amonis

Amonis est le leader du marché de la pension pour les prestataires de soins en ce qui concerne les avantages sociaux INAMI et la Pension Libre Complémentaire. En 2013, notre partenariat a une nouvelle fois porté ses fruits. Nous avons ainsi réalisé 76 nouvelles affaires pour un chiffre d'affaires global de € 7,508 millions.

A.B.I.P.

L'A.B.I.P., l'Association Belge des Institutions de Pension, regroupe les plus grands fonds de pension actifs en Belgique, ainsi que les caisses de pension et les caisses communes d'assurances. L'A.B.I.P. est un partenaire reconnu et apprécié par les autorités dans le domaine du second pilier.

C'est au travers de l'A.B.I.P. qu'Integrale suit désormais les travaux de l'A.E.I.P., l'Association européenne des Institutions paritaires de protection sociale.

## Contrôle interne

Le Conseil d'administration et la Direction effective considèrent que le contrôle interne est adapté à la nature et à l'étendue des activités. Toutefois, la Direction effective s'efforce de continuer à formaliser les contrôles par la mise en place de plans d'actions.

## Événements importants survenus après la clôture de l'exercice

Nous renvoyons le lecteur au chapitre 30 du présent concernant les événement importants survenus après le clôture de l'exercice.

## Intérêts opposés des administrateurs

Durant l'exercice, aucun administrateur n'a eu, directement ou indirectement, un intérêt de nature patrimoniale opposé à une décision ou à une opération relevant du Conseil d'administration.

## Risques et incertitudes

Nous renvoyons le lecteur au chapitre 5 du présent document concernant l'exposé des principaux risques auxquels Integrale est confrontée.

## Compétences et indépendance du Comité d'audit et de risques

Compte tenu de leur expérience, les membres du Comité d'audit et de risques disposent de compétences en matière de finances, de comptabilité, d'audit et de gestion des risques, ainsi que dans le domaine de l'assurance vie. Tous ses membres sont administrateurs de la Caisse commune d'assurance depuis de nombreuses années.

## Perspectives 2014

Le Conseil d'administration reste positif sur les résultats des années à venir tout en précisant qu'il reste attentif à l'évolution des marchés.

Il est indéniable que la vague de restructurations et de fermetures frappant plusieurs d'entreprises membres devrait entraîner une diminution du volume des primes récurrentes.

L'encaissement lié aux produits CertiFlex continuera à subir sans nul doute les effets de la baisse du taux d'intérêt technique garanti et de l'augmentation de la taxe sur les produits d'assurance vie individuelle, portée à 2 % au 1er janvier 2013.

Néanmoins, sur la base d'hypothèses prudentes, Integrale reste investisseur net sur le court et moyen terme. Sa marge de solvabilité est largement supérieure aux exigences prudentielles actuelles et le taux de couverture des provisions techniques largement suffisant pour faire face à l'ensemble de ses engagements.

Enfin, notons les défis liés à la mise en conformité de l'entreprise à Solvabilité II, processus entamé depuis plusieurs années déjà et qui devrait s'achever d'ici fin 2015.

## Démarche Solvabilité II

L'accord « Omnibus II » du 13 novembre 2013 conclu au niveau européen marque la fin d'une longue période de blocage et d'incertitude quant à l'avenir du projet Solvabilité II. Ce dernier, qui sera accompagné de dispositions transitoires, entrera en application au 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Cet accord a pour principal mérite de reconnaître les faiblesses inhérentes au projet Solvabilité II, en son état actuel (volatilité artificielle des bilans et coût trop élevé des garanties de long terme) et de le relancer sur des bases moins défavorables aux entreprises.

Sa portée pratique reste néanmoins encore incertaine, dans la mesure où il doit être précisé par diverses mesures d'exécution, dont l'adoption devrait intervenir d'ici fin 2015. La Commission européenne et l'EIOPA ont donné en ce début de 2014 le coup d'envoi des discussions à propos du contenu exact de ces futurs « Actes délégués » et autres « Normes techniques ».

Integrale participe activement à ces discussions, au travers de l'AMICE (Association Européenne des Mutuelles et Coopératives d'Assurance), avec comme objectif que le futur cadre prudentiel intègre au mieux les spécificités de la caisse commune (notamment en tenant compte adéquatement de la nature « long terme » de ses couvertures d'assurance et de ses investissements), pour lui éviter de devoir se soumettre à des contraintes non fondées qui pèseraient inutilement sur la performance de ses activités et sur l'attractivité de ses produits.

Afin de permettre aux assureurs de se préparer au mieux à ce futur cadre prudentiel, l'EIOPA a publié des « orientations » (Guidelines) dans quatre domaines clés : Gouvernance et gestion des risques, ORSA (Evaluation prospective des risques propres à l'entreprise et de sa solvabilité), pré-candidature des modèles internes et reporting prudentiel.

Ces derniers développements confirment le bien-fondé de la démarche proactive d'Intégrale, qui, dans les quatre domaines précités, a poursuivi et approfondi ses travaux de mise en conformité aux futures exigences prudentielles, en dépit des incertitudes persistantes à leur propos.

C'est dans ce contexte qu'Intégrale a renforcé ses équipes et a activement préparé un premier projet ORSA avec le soutien d'experts externes et un suivi de la BNB. Ce projet ORSA comprend entre-autres l'évaluation, sous différentes hypothèses, des besoins en SCR ainsi que la mise à jour de la cartographie des risques.

Aux adaptations de structure intervenues en vue de répondre aux exigences du Pilier II de Solvabilité II et à la poursuite des réflexions sur les conséquences des exigences quantitatives du Pilier I, s'ajoute la récente mise sur pied (novembre 2013) d'un groupe de travail chargé de recenser les impacts sur l'entreprise des futures exigences du Pilier III de Solvabilité II, relatives à la production du futur reporting prudentiel.

Ce groupe de travail, qui rassemble les différents services concernés de l'entreprise, produira d'ici fin mai 2014 un premier inventaire des informations requises susceptibles d'exiger une adaptation de nos systèmes d'informations. Dans la mise en place du Pilier III nous avons choisi de nous faire assister par KPMG à la suite d'un appel d'offres.

D'autre part, la Direction effective suit de près l'évolution des exigences probables de capitaux de solvabilité (SCR) pour 2016 et étudie activement les possibilités d'augmenter ses fonds propres et quasi-fonds propres en tenant compte des diverses contraintes.

Tout comme pour les nouvelles exigences des Piliers I et II, ainsi que de l'ORSA, des séances d'information sur le contenu de ce reporting, tant pour ses volets « narratifs » que « quantitatifs », seront organisées en 2014 à l'attention du Conseil d'administration, ce dernier ayant l'obligation de l'analyser et de le « challenger » (notamment pour le comparer aux données des comptes consolidés en IFRS et aux résultats du processus d'ORSA) avant de l'approuver et qu'il ne soit transmis à la BNB.

Le Conseil d'administration et la Direction effective formulent le vœu que ces futurs reportings, (comptables, financiers, techniques et prudentiels) contribuent efficacement à renforcer la confiance dont jouit la Caisse commune, celle-ci continuant à œuvrer tant pour une communication claire, pertinente et compréhensible par tous qu'au développement d'une stratégie de long terme reposant sur le triptyque de valeurs « éthique, expertise, excellence ».

## Récapitulatif des comptes consolidés

Le Conseil d'administration présente les comptes à l'Assemblée générale :

- Le total du bilan s'élève à 2.830.770.070 €.
- Les fonds propres (part du groupe) s'élèvent à 203.308.297 €.
- Les provisions techniques s'élèvent à € 2.261.434.451.

Nous adressons nos remerciements aux entreprises membres et aux affiliés pour leur fidélité à notre Caisse commune.

Nous remercions tout particulièrement les collaborateurs d'Intégrale pour leur participation aux résultats et leur capacité à passer une fois de plus le cap d'une année mouvementée. Ensemble, et dans le respect de nos valeurs, nous avons conservé une tendance de croissance et maintenu la confiance de nos entreprises membres et affiliés.

Le Conseil d'administration



**INTEGRALE CAISSE COMMUNE D'ASSURANCE**

**RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES  
SUR LES COMPTES CONSOLIDES  
DE L'EXERCICE CLOTURE LE 31 DECEMBRE 2013**

Le 13 juin 2014

Sint-Stevens-Woluwe, le 13 juin 2014

Aux affiliés  
de Integrale Caisse Commune d'Assurance  
Liège

**RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES  
SUR LES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOTURE LE 31 DECEMBRE 2013**

---

Nous avons l'honneur de vous faire rapport sur l'exécution de la mission de révision qui nous a été confiée. Le présent rapport reprend notre opinion sur les comptes consolidés pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2013, tels que définis ci-dessous, ainsi que les déclarations complémentaires requises. Les comptes consolidés comprennent l'état de la situation financière consolidé au 31 décembre 2013, le compte de résultats consolidé, l'état du résultat global consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidé et l'état des variations des capitaux propres consolidé pour l'exercice clôturé à cette date, ainsi que les annexes reprenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

**Rapport sur les comptes consolidés – Opinion sans réserve**

Nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de Integrale Caisse Commune d'Assurance (« la caisse commune d'assurance ») et de ses filiales (conjointement le « Groupe ») pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2013, établis sur la base des normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union Européenne, et des dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique. Le total de l'état de la situation financière consolidé s'élève à EUR 2.830.770.070 et le compte de résultats consolidé se solde par un résultat net de EUR 45.137.281.

*Responsabilité du Conseil d'administration relative à l'établissement des comptes consolidés*

Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement de comptes consolidés donnant une image fidèle conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union Européenne, et des dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique, ainsi que de la mise en place du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

*Responsabilité du Réviseur d'Entreprises*

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur les comptes consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (normes « ISA »). Ces normes requièrent que nous nous conformions aux exigences déontologiques. En tant que Réviseur d'Entreprises, il nous appartient de planifier et de réaliser notre audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures destinées à recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations rapportés dans les comptes consolidés. Le choix des procédures mises en œuvre, y compris l'évaluation des risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, relève de notre jugement. En procédant à cette évaluation des risques, nous avons pris en compte le contrôle interne du Groupe relatif à l'établissement de comptes consolidés donnant une image fidèle, cela afin de définir des procédures d'audit appropriées selon les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Groupe. Un audit consiste également à apprécier le caractère approprié des règles d'évaluation retenues, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe de gestion et l'appréciation de la présentation d'ensemble des comptes consolidés. Nous avons obtenu du Conseil d'administration et des préposés à l'administration du Groupe, toutes les explications et informations requises pour notre contrôle.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

*Opinion sans réserve*

A notre avis, les comptes consolidés donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière consolidée du Groupe au 31 décembre 2013, ainsi que de ses résultats consolidés et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clôturé à cette date, conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union Européenne, et aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.

*Autre point*

Il nous paraît important d'attirer l'attention du lecteur sur le fait qu'il est désormais acquis que la réforme « Solvency II » entrera en vigueur dès le 1<sup>er</sup> janvier 2016. En conséquence, il est primordial que la caisse commune d'assurance poursuive, sans retard, les actions qu'elle a initiées afin de renforcer ses fonds propres et / ou de réduire son profil de risque.

Le Réviseur d'Entreprises  
PwC Réviseurs d'Entreprises scrl  
Représentée par.

Jacques Tison  
Réviseur d'Entreprises